

# **MMG Bank Corporation y subsidiarias**

(Entidad 100% subsidiaria de MMG Capital Holdings Inc.)

Estados financieros consolidados  
por periodo de tres meses terminado  
el 31 de diciembre de 2015

“Este documento ha sido preparado con el conocimiento de que su contenido será puesto a disposición del público inversionista y del público en general.”

**MMG Bank Corporation y subsidiarias**  
(Entidad 100% subsidiaria de MMG Capital Holdings Inc.)

**Informe de Estados Financieros Consolidados  
del 31 de diciembre de 2015**

<b>Contenido</b>	<b>Páginas</b>
Dictamen del Contador Público Autorizado	1
Estado consolidado de situación financiera	2
Estado consolidado de ganancia o pérdida	3
Estado consolidado de ganancia o pérdida y otro resultado integral	4
Estado consolidado de cambios en el patrimonio	5
Estado consolidado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros consolidados	7 - 55
<b>Anexos</b>	
Anexo I - Información de consolidación sobre el estado de situación financiera	
Anexo II - Información de consolidación sobre el estado de ganancia o pérdida	
Anexo III - Información de consolidación sobre el estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral.	
Anexo IV - Información de consolidación sobre el estado de cambios en el patrimonio	

## **DICTAMEN DEL CONTADOR PUBLICO AUTORIZADO**

---

Señores

### **SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES DE PANAMA**

Hemos revisado el estado consolidado de situación financiera de **MMG Bank Corporation y Subsidiarias** al 31 de diciembre de 2015 y los respectivos estados consolidados de ganancias o pérdidas, estados consolidados de ganancias ó pérdidas y otro resultado integral, estados consolidados de cambios en el patrimonio y estados consolidados de flujos de efectivo por el período de tres meses terminado al 31 de diciembre de 2015.

Los estados financieros consolidados adjuntos presentan una evaluación justa y razonable, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **MMG Bank Corporation y Subsidiarias**, a la fecha antes mencionada, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

  
José Luis Jiménez V.  
C.P.A. 0606-2008

24 de febrero de 2016  
Panamá, República de Panamá

**MMG Bank Corporation y subsidiarias**

(Entidad 100% subsidiaria de MMG Capital Holdings Inc.)

**Estado consolidado de situación financiera****31 de diciembre de 2015**

(En balboas)

	Notas	31 de diciembre 2015 (No auditado)	30 de septiembre 2015 (Auditado)
<b>Activos</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	130,462,247	143,533,292
Valores de inversión disponibles para la venta	8	367,606,641	372,740,882
Préstamos, neto	6, 9	127,158,499	117,633,993
Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras, neto	10	9,614,795	9,483,917
Otros activos	6, 12	<u>3,681,623</u>	<u>4,096,054</u>
<b>Activos totales</b>		<u>638,523,805</u>	<u>647,488,138</u>
<b>Pasivos y patrimonio</b>			
<b>Pasivos</b>			
Depósitos de clientes	6, 13	559,980,783	568,060,615
Depósitos de bancos	14	7,134,180	15,423,910
Sobregiro bancario		6,097,262	-
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	15	1,430,026	1,459,062
Otros pasivos	6, 16	<u>12,472,750</u>	<u>7,476,384</u>
<b>Pasivos totales</b>		<u>587,115,001</u>	<u>592,419,971</u>
<b>Patrimonio</b>			
Acciones comunes	17	20,000,000	20,000,000
Reserva regulatoria	9	1,634,989	1,389,584
Cambios netos en valores disponibles para la venta		(2,014,774)	(1,980,169)
Ganancias acumuladas		<u>31,788,589</u>	<u>35,658,752</u>
<b>Patrimonio total</b>		<u>51,408,804</u>	<u>55,068,167</u>
<b>Pasivos y patrimonio totales</b>		<u>638,523,805</u>	<u>647,488,138</u>

Las notas son parte integral de estos estados financieros consolidados.

**MMG Bank Corporation y subsidiarias**

(Entidad 100% subsidiaria de MMG Capital Holdings Inc.)

**Estado consolidado de ganancia o pérdida**

Por el periodo de tres meses terminado el 31 de diciembre de 2015

(En balboas)

	Notas	Por el trimestre corriente terminado el 31 de diciembre		Por el periodo de tres meses terminado el 31 de diciembre	
		2015 (No auditado)	2014 (No auditado)	2015 (No auditado)	2014 (No auditado)
Ingresos por intereses	6, 18	3,324,770	1,897,567	3,324,770	1,897,567
Gastos por intereses	6	<u>(641,627)</u>	<u>(170,548)</u>	<u>(641,627)</u>	<u>(170,548)</u>
Ingresos neto por intereses		2,683,143	1,727,019	2,683,143	1,727,019
Ingresos por comisiones		4,206,401	3,653,611	4,206,401	3,653,611
Gastos por comisiones		<u>(1,121,021)</u>	<u>(702,720)</u>	<u>(1,121,021)</u>	<u>(702,720)</u>
Ingresos neto por comisiones	6, 18	<u>3,085,380</u>	<u>2,950,891</u>	<u>3,085,380</u>	<u>2,950,891</u>
Ingresos neto de intereses y comisiones		5,768,523	4,677,910	5,768,523	4,677,910
Otros ingresos:					
Ganancia realizada en valores disponibles para la venta		16,169	259,428	16,169	259,428
Otros ingresos		<u>287,558</u>	<u>9,415</u>	<u>287,558</u>	<u>9,415</u>
		<u>303,727</u>	<u>268,843</u>	<u>303,727</u>	<u>268,843</u>
Otros gastos:					
Gastos del personal	6, 20	(1,365,371)	(1,075,303)	(1,365,371)	(1,075,303)
Honorarios y servicios profesionales	6	(339,559)	(162,052)	(339,559)	(162,052)
Gastos por arrendamientos operativos		(51,156)	(49,070)	(51,156)	(49,070)
Depreciación	10	(333,452)	(216,974)	(333,452)	(216,974)
Otros	6, 21	<u>(576,738)</u>	<u>(548,848)</u>	<u>(576,738)</u>	<u>(548,848)</u>
		<u>(2,666,276)</u>	<u>(2,052,247)</u>	<u>(2,666,276)</u>	<u>(2,052,247)</u>
Ganancia antes de impuesto		3,405,974	2,894,506	3,405,974	2,894,506
Gasto por impuesto sobre la renta	22	<u>(364,065)</u>	<u>(302,785)</u>	<u>(364,065)</u>	<u>(302,785)</u>
<b>Ganancia del periodo</b>		<u>3,041,909</u>	<u>2,591,721</u>	<u>3,041,909</u>	<u>2,591,721</u>

Las notas son parte integral de estos estados financieros consolidados

**MMG Bank Corporation y subsidiarias**  
 (Entidad 100% subsidiaria de MMG Capital Holdings Inc.)

**Estado consolidado de ganancia o pérdida y otro resultado integral**  
**Por el periodo de tres meses terminado el 31 de diciembre de 2015**  
 (En balboas)

	Por el trimestre corriente terminado el 31 de diciembre		Por el periodo de tres meses terminado el 31 de diciembre	
	2015 (No auditado)	2014	2015 (No auditado)	2014
Ganancia del periodo	3,041,909	2,591,721	3,041,909	2,591,721
<b>Otro resultado integral:</b>				
<b>Partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente a ganancias o pérdidas:</b>				
Ganancias netas realizadas y transferidas a resultados				
Monto neto reclasificado a ganancia o pérdida	(16,169)	(698,099)	(16,169)	(698,099)
Cambios netos en valores disponibles para la venta	<u>(18,436)</u>	<u>(62,857)</u>	<u>(18,436)</u>	<u>(62,857)</u>
Otro resultado integral del periodo	<u>(34,605)</u>	<u>(760,956)</u>	<u>(34,605)</u>	<u>(760,956)</u>
<b>Resultado integral total del periodo</b>	<b><u>3,007,304</u></b>	<b><u>1,830,765</u></b>	<b><u>3,007,304</u></b>	<b><u>1,830,765</u></b>

Las notas son parte integral de estos estados financieros consolidados.

**MMG Bank Corporation y subsidiarias**  
(Entidad 100% subsidiaria de MMG Capital Holdings Inc.)

**Estado consolidado de cambios en el patrimonio**  
**Por el periodo de tres meses terminado el 31 de diciembre de 2015**  
(En balboas)

	Nota	Acciones comunes	Reserva regulatoria	Cambios netos en valores disponibles para la venta	Ganancias acumuladas	Total
<b>Saldo al 30 de septiembre 2013 (Auditado)</b>		<u>20,000,000</u>	<u>390,614</u>	<u>342,399</u>	<u>29,464,280</u>	<u>50,197,293</u>
Ganancia del periodo		-	-	-	2,591,721	2,591,721
Otro resultado integral del periodo		-	-	(760,956)	-	(760,956)
Resultado integral total del periodo		-	-	(760,956)	2,591,721	1,830,765
Reserva regulatoria		-	55,922	-	(55,922)	-
Dividendos	17	-	-	-	(4,312,812)	(4,312,812)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2014 (No auditado)</b>		<u>20,000,000</u>	<u>446,536</u>	<u>(418,557)</u>	<u>27,687,267</u>	<u>47,715,246</u>
<b>Saldo al 30 de septiembre 2015 (Auditado)</b>		<u>20,000,000</u>	<u>1,389,584</u>	<u>(1,980,169)</u>	<u>35,658,752</u>	<u>55,068,167</u>
Ganancia del periodo		-	-	-	3,041,909	3,041,909
Otro resultado integral del periodo		-	-	(34,605)	-	(34,605)
Resultado integral total del periodo		-	-	(34,605)	3,041,909	3,007,304
Reserva regulatoria		-	245,405	-	(245,405)	-
Dividendos	17	-	-	-	(6,666,667)	(6,666,667)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2015 (No auditado)</b>		<u>20,000,000</u>	<u>1,634,989</u>	<u>(2,014,774)</u>	<u>31,788,590</u>	<u>51,408,805</u>

Las notas son parte integral de estos estados financieros consolidados.

**MMG Bank Corporation y subsidiarias**

(Entidad 100% subsidiaria de MMG Capital Holdings Inc.)

**Estado consolidado de flujos de efectivo**

Por el período de tres meses terminado el 31 de diciembre de 2015

(En balboas)

Notas	Por el trimestre corriente terminado el 31 de diciembre		Por el período de tres meses terminado el 31 de diciembre	
	2015	2014	2015	2014
	(No auditado)		(No auditado)	
<b>Flujos de efectivo por actividades de operación</b>				
Ganancia del período	3,041,909	2,591,721	3,041,909	2,591,721
Ajustes para:				
Depreciación	10 333,452	216,973	333,452	216,973
Ingreso neto por intereses	(2,683,143)	(1,727,019)	(2,683,143)	(1,727,019)
Ganancia neta surgida sobre la venta de activos financieros disponibles para la venta	(16,169)	(62,857)	(16,169)	(62,857)
Cambios en:				
Depósitos a plazo mayores a 90 días	11,966,587	(12,005,606)	11,966,587	(12,005,606)
Préstamos	(9,524,506)	(4,950,079)	(9,524,506)	(4,950,079)
Otros activos	414,431	636,643	414,431	636,643
Depósitos de clientes	(8,079,832)	30,008,969	(8,079,832)	30,008,969
Depósitos de bancos	(8,289,730)	4,746,140	(8,289,730)	4,746,140
Otros pasivos	4,996,366	4,152,962	4,996,366	4,152,962
Efectivo utilizado en las operaciones				
Intereses recibidos	3,324,770	1,048,560	3,324,770	1,048,560
Intereses pagados	(641,627)	(271,387)	(641,627)	(271,387)
Flujos neto de efectivo proveniente de las actividades de operación	(5,157,492)	24,385,020	(5,157,492)	24,385,020
<b>Flujos de efectivo por actividades de inversión</b>				
Compras de inversiones disponibles para la venta	(155,002,391)	(507,618,943)	(155,002,391)	(507,618,943)
Disposición de inversiones disponibles para la venta	153,160,254	473,257,670	153,160,254	473,257,670
Adquisición de inmueble, mobiliario, equipo y mejoras	10 (464,330)	(602,403)	(464,330)	(602,403)
Flujos neto utilizado en las actividades de inversión	(2,306,467)	(34,963,676)	(2,306,467)	(34,963,676)
<b>Flujos de efectivo por actividades de financiación</b>				
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	15 (29,036)	-	(29,036)	-
Sobregiros bancarios	6,097,262	1,561,716	6,097,262	1,561,716
Dividendos pagados	17 (6,666,667)	(4,312,812)	(6,666,667)	(4,312,812)
Flujos neto de efectivo generado por (utilizado en) actividades de financiación	(598,441)	(2,751,096)	(598,441)	(2,751,096)
(Disminución) aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo	(8,062,400)	(13,329,752)	(8,062,400)	(13,329,752)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	7 131,784,744	163,986,956	131,784,744	163,986,956
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	7 123,722,344	150,657,204	123,722,344	150,657,204

Las notas son parte integral de estos estados financieros consolidados.



**MMG Bank Corporation y subsidiarias**  
(Entidad 100% subsidiaria de MMG Capital Holdings Inc.)

**Notas a los estados financieros consolidados**  
**Por el período de tres meses terminado el 31 de diciembre de 2015**  
(En balboas)

**1. Información general**

MMG Bank Corporation (el "Banco") es una sociedad anónima incorporada en Panamá. La oficina principal del Banco está localizada en Costa del Este, avenida Paseo del Mar, Edificio MMG Tower, pisos 22 y planta baja, ciudad de Panamá, República de Panamá.

El Banco inició operaciones el 31 de marzo de 2003 y opera bajo una licencia bancaria general emitida por la Superintendencia de Bancos de Panamá (la "Superintendencia de Bancos"), la cual lo faculta para efectuar negocios de banca en Panamá así como transacciones que se perfeccionen, consuman o surtan sus efectos en el exterior. El Banco es una subsidiaria 100% poseída por MMG Capital Holdings Inc., sociedad constituida en Nassau, Bahamas.

Mediante Resolución No.292-05 emitida por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá el día 13 de diciembre de 2005, se le otorgó al Banco la Licencia de Casa de Valores para ejercer ciertas actividades de intermediación financiera, incluyendo la custodia de activos financieros de clientes mediante acuerdos de inversión y custodia, siendo los clientes los beneficiarios finales de dichos activos financieros. De acuerdo a la Ley de Valores, los activos financieros custodiados por el Banco que no representen depósitos en el propio Banco, no constituyen parte del patrimonio del Banco y se consideran como activos en custodia a título fiduciario, bajo el riesgo y para el beneficio del cliente de acuerdo al régimen de tenencia indirecta de la Ley de Valores.

El Banco es propietario de un puesto en la Bolsa de Valores de Panamá adquirida de su subsidiaria MMG Asset Management Corp. el 11 de noviembre de 2008 para la compra y venta de valores listados en dicha bolsa, mediante Resolución CNV-135-06 del 7 de junio de 2006, la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá otorgó la licencia de Administrador de Inversiones a MMG Asset Management Corp.

El Banco posee licencia fiduciaria mediante resolución No.SBP-FID.0009-2013 del 14 de junio de 2013, la cual lo faculta para llevar a cabo el negocio de fideicomiso en o desde la República de Panamá.

**2. Adopción de las nuevas y revisadas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) y regulaciones**

En cumplimiento con el Acuerdo 6-2012 de 18 de diciembre de 2012, los estados financieros consolidados han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIFs"). El Banco ha aplicado la NIIF 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera", por consiguiente, los estados financieros consolidados incluyen las revelaciones que son necesarias al 1 de octubre de 2013 (fecha de transición).

Hasta el 30 de septiembre de 2014, los estados financieros consolidados del Banco fueron preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs), modificadas por regulaciones prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos para propósitos de supervisión. En lo que respecta al Banco, la modificación más importante lo constituye la medición del deterioro para posibles préstamos incobrables - NIC 39, la cual establece que la reserva debe calcularse sobre la base de pérdida incurrida, mientras que la regulación requiere que se determine la reserva con base en las pérdidas esperadas.

En el proceso de preparación de los estados financieros consolidados, el Banco evaluó la aplicación de las exenciones opcionales y excepciones requeridas descritas en la NIIF 1, así como el impacto de los efectos en el tercer estado financiero consolidado, los cuales consideró inateriales. Los efectos de la adopción se divulgan en la Nota 25.

**MMG Bank Corporation y subsidiarias**  
(Entidad 100% subsidiaria de MMG Capital Holdings Inc.)

**Notas a los estados financieros consolidados**  
**Por el período de tres meses terminado el 31 de diciembre de 2015**  
(En balboas)

**2.1 Normas e interpretaciones adoptadas sin efectos sobre los estados financieros**

No hubo NIIF's o interpretaciones CINIIF, efectivas para el año que inició en o después del 1 de octubre de 2014, que tuviera un efecto significativo sobre los estados financieros consolidados.

**2.2 NIIF's nuevas y revisadas emitidas pero aún no son efectivas**

El Banco no ha adoptado las siguientes normas e interpretaciones nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas y se está en proceso de evaluar el posible impacto de estas enmiendas en los estados financieros.

NIIF 9 - Instrumentos financieros

NIIF 9 Instrumentos Financieros (versión revisada de 2014):

- Fase 1: clasificación y medición de activos financieros y pasivos financieros;
- Fase 2: metodología de deterioro; y
- Fase 3: contabilidad de cobertura.

En julio de 2014, el IASB culminó la reforma y emitió la NIIF 9 Contabilidad de instrumentos financieros, que reemplazará a la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición.

Incluye modificaciones que se limitan a los requerimientos de clasificación y medición al añadir una categoría de medición (FVTOCI) a "valor razonable con cambios en otro resultado integral" para ciertos instrumentos de deudas simples. También agrega requerimientos de deterioro inherentes a la contabilidad de las pérdidas crediticias esperadas de una entidad en los activos financieros y compromisos para extender el crédito.

La NIIF 9 finalizada contiene los requerimientos para: a) la clasificación y medición de activos financieros y pasivos financieros, b) metodología de deterioro, y c) contabilidad de cobertura general.

Fase 1: Clasificación y medición de activos financieros y pasivos financieros

Con respecto a la clasificación y medición en cumplimiento con la NIIF, todos los activos financieros reconocidos que se encuentren dentro del alcance de la NIC 39 se medirán posteriormente al costo amortizado o al valor razonable. Específicamente:

- Un instrumento de deuda que: (i) se mantenga dentro del modelo de negocios cuyo objetivo sea obtener los flujos de efectivo contractuales, (ii) posea flujos de efectivo contractuales que solo constituyan pagos del capital e intereses sobre el importe del capital pendiente generalmente son medidos al costo amortizado (neto de cualquier pérdida por deterioro), a menos que el activo sea designado a valor razonable con cambios en los resultados (FVTPL), en cumplimiento con esta opción.
- Un instrumento de deuda que: (i) se mantenga dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo se cumpla tanto al obtener flujos de efectivo contractuales y vender activos financieros y (ii) posea términos contractuales del activo financiero que produce, en fechas específicas, flujos de efectivo que solo constituyan pagos del capital e intereses sobre el importe principal pendiente, debe medirse a valor razonable con cambios en otro resultado integral (FVTOCI), a menos que el activo sea designado a valor razonable con cambios en los resultados (FVTPL), en cumplimiento con esta opción.
- Todos los otros instrumentos de deuda deben medirse a valor razonable con cambios en los resultados (FVTPL).

## **MMG Bank Corporation y subsidiarias**

(Entidad 100% subsidiaria de MMG Capital Holdings Inc.)

### **Notas a los estados financieros consolidados**

**Por el período de tres meses terminado el 31 de diciembre de 2015**

**(En balboas)**

Todas las inversiones en patrimonio se medirán en el estado consolidado de situación financiera al valor razonable, con ganancia o pérdida reconocidas en el estado consolidado de ganancia o pérdida, salvo si la inversión del patrimonio no se mantiene para negociar, en ese caso, se puede tomar una decisión irrevocable en el reconocimiento inicial para medir la inversión al FVTOCI, con un ingreso por dividendos que se reconoce en ganancia o pérdida.

La NIIF 9 también contiene requerimientos para la clasificación y medición de pasivos financieros y requerimientos para la baja en cuentas. Un cambio importante de la NIC 39 está vinculado con la presentación de las modificaciones en el valor razonable de un pasivo financiero designado a valor razonable con cambios en los resultados, que se atribuye a los cambios en el riesgo crediticio de ese pasivo. De acuerdo con la NIIF 9, estos cambios se presentan en otro resultado integral, a menos que la presentación del efecto del cambio en el riesgo crediticio del pasivo financiero en otro resultado integral creara o produjera una gran disparidad contable en la ganancia o pérdida. De acuerdo con la NIC 39, el importe total de cambio en el valor razonable designado a FVTPL se presenta como ganancia o pérdida.

#### Fase 2: Metodología de deterioro

El modelo de deterioro de acuerdo con la NIIF 9 refleja pérdidas crediticias esperadas, en oposición a las pérdidas crediticias incurridas según la NIC 39. En el alcance del deterioro en la NIIF 9, ya no es necesario que ocurra un suceso crediticio antes de que se reconozcan las pérdidas crediticias. En cambio, una entidad siempre contabiliza tanto las pérdidas crediticias esperadas como sus cambios. El importe de pérdidas crediticias esperadas debe ser actualizado en cada fecha del informe para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial.

#### Fase 3: Contabilidad de cobertura

Los requerimientos generales de contabilidad de cobertura de la NIIF 9 mantienen los tres tipos de mecanismos de contabilidad de cobertura incluidas en la NIC 39. No obstante, los tipos de transacciones ideales para la contabilidad de cobertura ahora son mucho más flexibles, en especial, al ampliar los tipos de instrumentos que se clasifican como instrumentos de cobertura y los tipos de componentes de riesgo de elementos no financieros ideales para la contabilidad de cobertura. Además, se ha revisado y reemplazado la prueba de efectividad por el principio de "relación económica". Ya no se requiere de una evaluación retrospectiva para medir la efectividad de la cobertura. Se han añadido muchos más requerimientos de revelación sobre las actividades de gestión de riesgo de la entidad.

La Norma es efectiva para períodos que inicien en o después del 1 de enero de 2018; se permite la adopción anticipada sujeto a requerimientos locales.

#### NIIF 15 - Ingresos de contratos con los clientes

La Norma proporciona a las empresas un modelo único para el uso en la contabilización de los ingresos procedentes de contratos con los clientes, y sustituye a las guías de reconocimiento de ingresos específicos por industrias. El principio fundamental del modelo es reconocer los ingresos cuando el control de los bienes o servicios son transferidos al cliente, en lugar de reconocer los ingresos cuando los riesgos y beneficios inherentes a la transferencia al cliente, bajo la guía de ingresos existente. El nuevo estándar proporciona un sencillo, modelo de cinco pasos basado en principios a ser aplicado a todos los contratos con clientes. La fecha efectiva será para los períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2018.

**MMG Bank Corporation y subsidiarias**  
(Entidad 100% subsidiaria de MMG Capital Holdings Inc.)

**Notas a los estados financieros consolidados**  
**Por el período de tres meses terminado el 31 de diciembre de 2015**  
(En balboas)

**2.3 Nuevas Normas de la Superintendencia de Bancos de Panamá**

Nuevas normativas regulatorias próximas a entrar en vigencia:

El Acuerdo 1-2015 fue emitido por la Superintendencia de Bancos, y en el mismo se establecen disposiciones sobre las normas de Adecuación de Capital aplicables a los bancos y grupos bancarios. Efectivo a partir del 1 de enero de 2016, no obstante, existe un plazo de adecuación adicional hasta al 1 de enero 2017 para aquellos bancos y/o grupos bancarios que mantengan dentro de sus componentes de capital primario y/o secundario instrumentos cuyas características no cumplan con las condiciones establecidas en el Acuerdo.

La Administración ha evaluado los cambios de la nueva normativa que regula el patrimonio consolidado mínimo requerido, el impacto de la adopción se describe en la nota 25.1.

**3. Políticas de contabilidad más significativas**

**3.1 Base de presentación**

Los estados financieros consolidados han sido preparados bajo la base del costo histórico, excepto por las inversiones disponibles para la venta, las cuales se presentan a su valor de razonable.

Los estados financieros consolidados del Banco han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs). Las políticas de contabilidad utilizadas en la preparación de los estados financieros consolidados han sido aplicadas consistentemente con relación a los años anteriores.

El costo histórico generalmente se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o pagado para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de medición, independientemente de si ese precio sea directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, el Banco tiene en cuenta las características del activo o pasivo si los participantes del mercado tomarían esas características al momento de fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. La medición del valor razonable y para propósitos de revelación en estos estados financieros consolidados están determinados sobre esta base, excepto por las transacciones de pagos basados en acciones que están dentro del alcance de la NIIF, transacciones de arrendamientos que están en el alcance de la NIC 17, y las mediciones que tienen algunas similitudes al valor razonable pero no son considerados como tales, tal como el valor neto de realización en la NIC 2 o medición del valor en uso de la NIC 36.

**3.2 Principio de consolidación**

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros del Banco y los de sus subsidiarias. El control se obtiene cuando el Banco:

- Tiene poder sobre una participada;
- Está expuesto, o tiene los derechos, a los rendimientos variables derivados de su participación con dicha entidad, y

## **MMG Bank Corporation y subsidiarias**

(Entidad 100% subsidiaria de MMG Capital Holdings Inc.)

### **Notas a los estados financieros consolidados**

**Por el período de tres meses terminado el 31 de diciembre de 2015**

**(En balboas)**

- Tiene la capacidad de afectar tales rendimientos a través de su poder sobre la entidad en la que invierte.

El Banco reevalúa si controla o no una participada si los hechos y circunstancias indican que hay cambios en uno o más de los tres elementos del control mencionados anteriormente.

Cuando el Banco tiene menos de la mayoría de los derechos a voto de una participada, este tiene poder sobre la participada cuando los derechos a voto son suficientes para otorgarle la capacidad práctica de dirigir las actividades relevantes de la participada de forma unilateral. El Banco considera todos los factores y circunstancias relevantes para evaluar si los derechos a voto del Banco sobre una participada son suficientes para darle poder a este, incluyendo:

- El tamaño de la participación del Banco del derecho a voto en relación con el tamaño y la dispersión de la tenencia de los tenedores de voto;
- Derecho a votos potenciales mantenidos por el Banco, otros tenedores de votos u otras partes;
- Derechos derivados de otros acuerdos contractuales; y
- Algunos factores o circunstancias que indiquen que el Banco tiene, o no tenga, la actual capacidad para dirigir las actividades relevantes en el momento que las decisiones necesiten ser tomadas, incluyendo los patrones de voto en la reunión previa de junta de accionistas.

La consolidación de una subsidiaria comienza cuando el Banco obtiene el control sobre la subsidiaria y cesa cuando el Banco pierde el control de la subsidiaria. Específicamente, los ingresos y gastos de una subsidiaria adquirida o vendida durante el año se incluyen en el estado consolidado de ganancia o pérdida desde la fecha de adquisición hasta la fecha que el Banco gana el control hasta la fecha cuando el Banco deja de controlar la subsidiaria.

En caso de ser necesario, los ajustes son realizados a los estados financieros de las subsidiarias para adaptar sus políticas contables del Banco.

Todos los activos, pasivos, patrimonio, ingresos, gastos y flujos de efectivo relacionados a transacciones entre miembros del Banco son eliminados por completo en la consolidación.

#### **3.2.1 Cambios en la participación del Banco sobre subsidiarias existentes**

Los cambios en la participación del Banco sobre subsidiarias existentes que no resulten en pérdida de control del Banco sobre las subsidiarias son contabilizadas como transacciones de patrimonio.

Cuando el Banco pierde control de una subsidiaria, una utilidad o pérdida es reconocida en ganancia o pérdida es calculado como la diferencia entre (i) el conjunto del valor razonable de la contraprestación recibida y el valor razonable de algún interés retenido y (ii) el valor en libros previo de los activos (incluyendo plusvalía, si aplicara), y pasivos de la subsidiaria y alguna participación no controladora. Todos los importes previamente reconocidos en otro resultado integral en relación a la subsidiaria son contabilizados tal como si el Banco tuvo directamente dispuesto de los activos o pasivos de la subsidiaria (ejemplo, reclasificados a ganancia o pérdida o consideraciones a alguna otra categoría de patrimonio como sea permitido o especificado por las NIIF). El valor razonable de una inversión retenida en una subsidiaria precedente a la fecha cuando el control es perdido es considerado al valor razonable en un reconocimiento inicial para una contabilización subsecuente bajo la NIC 39, cuando sea aplicable, el costo al inicio de la transacción de una inversión en una asociada o un negocio conjunto.

**MMG Bank Corporation y subsidiarias**  
(Entidad 100% subsidiaria de MMG Capital Holdings Inc.)

**Notas a los estados financieros consolidados**  
**Por el período de tres meses terminado el 31 de diciembre de 2015**  
(En balboas)

**3.3 Moneda extranjera**

Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros consolidados están presentados en balboas, la moneda funcional y de presentación del Banco.

La moneda funcional de las subsidiarias son:

- Para Panamá el Balboa
- Para Bahamas el Dólar de Bahamas

El balboa y el dólar de Bahamas, unidad monetaria de la República de Panamá y de Bahamas, respectivamente, están a la par y es de libre cambio con el dólar de los Estados Unidos de América. La República de Panamá no emite papel moneda y en su lugar utiliza el dólar norteamericano como moneda de curso legal.

Saldos y transacciones

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional aplicando las tasas de cambio prevalecientes a las fechas de las transacciones. Las ganancias o pérdidas resultantes de la liquidación de esas transacciones y de la conversión a fin de año de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son reconocidas en ganancia o pérdida, excepto cuando son diferidos en el patrimonio por calificar como cobertura de flujo de efectivo.

**3.4 Activos financieros**

Los activos financieros se clasifican básicamente en las siguientes categorías: préstamos y valores disponibles para la venta. La clasificación de los activos depende de la naturaleza y propósito del activo financiero y es determinada al momento de su reconocimiento inicial.

Las compras y ventas regulares de activos financieros son reconocidas en la fecha de cancelación en la que el Banco compra o vende el activo.

**3.4.1 Valores disponibles para la venta**

Consisten en valores adquiridos con la intención de mantenerlos por un período de tiempo indefinido, que pueden ser vendidos en respuesta con las necesidades de liquidez o cambios en las tasas de interés, o precios de instrumentos de capital.

Luego de su reconocimiento inicial, los valores disponibles para la venta, se miden a su valor razonable. Para aquellos casos en los que no es fiable estimar el valor razonable, las inversiones se mantienen a costo o a costo amortizado menos cualquier pérdida por deterioro identificada.

Las ganancias o pérdidas que surgen de los cambios en el valor razonable de los valores disponibles para la venta son reconocidas directamente en otro resultado integral, hasta que se hayan dado de baja los activos financieros o sea determinado un deterioro. En este momento, la ganancia o pérdida acumulada, reconocida previamente en el estado consolidado de ganancia o pérdida y otro resultado integral, es reconocida en el estado consolidado de ganancia o pérdida.

**MMG Bank Corporation y subsidiarias**  
(Entidad 100% subsidiaria de MMG Capital Holdings Inc.)

**Notas a los estados financieros consolidados**  
**Por el período de tres meses terminado el 31 de diciembre de 2015**  
(En balboas)

Los dividendos sobre los instrumentos de capital disponibles para la venta son reconocidos en el estado consolidado de ganancia o pérdida cuando el derecho de la entidad de recibir pago está establecido.

El valor razonable de una inversión en valores es generalmente determinado con base al precio de mercado cotizado a la fecha del estado consolidado de situación financiera. De no estar disponibles un precio de mercado cotizado fiable, el valor razonable del instrumento es estimado utilizando modelos para cálculos de precios o técnicas de flujos de efectivo descontados.

**3.4.2 Préstamos**

Los préstamos son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo, salvo: (a) aquellos que la entidad intente vender inmediatamente o a corto plazo, los cuales son clasificados como negociables, y aquellos que la entidad en su reconocimiento inicial designa al valor razonable con cambios en resultados; (b) aquellos que la entidad en su reconocimiento inicial designa como disponibles para la venta; o (c) aquellos para el cual el tenedor no recupera sustancialmente toda su inversión inicial, a menos que sea debido a deterioro del crédito.

Los préstamos son reconocidos al costo amortizado usando el método de interés efectivo menos cualquier deterioro, con ingresos reconocidos en una base de tasa efectiva.

**3.4.3 Baja de activos financieros**

El Banco da de baja un activo financiero sólo cuando los derechos contractuales a recibir flujos de efectivo han expirado; o cuando el Banco ha transferido los activos financieros y sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo a otra entidad. Si el Banco no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad y continúa con el control del activo transferido, el Banco reconoce su interés retenido en el activo y un pasivo relacionado por los montos que pudiera tener que pagar. Si el Banco retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad de un activo financiero transferido, el Banco continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un pasivo garantizado por el importe recibido.

Cuando se da de baja un activo financiero, la diferencia entre el valor en libros del activo activo (o el valor en libros asignado a la porción del activo transferido), y la suma de (i) la contraprestación recibida (incluyendo cualquier activo nuevo obtenido menos cualquier pasivo nuevo asumido) y (ii) cualquier ganancia o pérdida acumulada que ha sido reconocida en otros resultados integrales se reconoce en el estado consolidado de ganancia o pérdida.

**3.5 *Pasivos financieros***

Los pasivos financieros son clasificados como otros pasivos financieros.

**3.5.1 Otros pasivos financieros**

Otros pasivos financieros, son inicialmente medidos al valor razonable, neto de los costos de la transacción y son subsecuentemente medidos al costo amortizado usando el método de interés efectivo, con gastos de interés reconocidos sobre la base de tasa efectiva, con gastos de interés reconocidos sobre la base de tasa efectiva.

**3.5.2 Baja en cuentas de pasivos financieros**

El Banco da de baja los pasivos financieros cuando, y solamente cuando, las obligaciones del Banco se liquidan, cancelan o expiran.

## **MMG Bank Corporation y subsidiarias**

(Entidad 100% subsidiaria de MMG Capital Holdings Inc.)

### **Notas a los estados financieros consolidados**

**Por el período de tres meses terminado el 31 de diciembre de 2015**

**(En balboas)**

#### **3.5.3 Dividendos**

Los dividendos sobre las acciones comunes son reconocidos en el patrimonio en el período en el cual han sido aprobados por la Junta Directiva.

#### **3.6 *Compensación de instrumentos financieros***

Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación, es decir, de presentación en el estado consolidado de situación financiera por su importe neto, sólo cuando las entidades dependientes tienen tanto el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos en los citados instrumentos, como la intención de liquidar la cantidad neta, o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea.

#### **3.7 *Ingresos y gastos por intereses***

El ingreso y el gasto por intereses son reconocidos en el estado consolidado de ganancia o pérdida bajo el método de interés efectivo para todos los instrumentos financieros que generan intereses. El método de tasa de interés efectiva es el método utilizado para calcular el costo amortizado de un activo o pasivo financiero y de distribuir el ingreso o gasto por intereses sobre un período de tiempo. La tasa de interés efectiva es la tasa que exactamente descuenta los flujos de efectivo estimados a través de la vida estimada de un instrumento financiero, o cuando sea apropiado en un período más corto, a su valor neto en libros. Al calcular la tasa de interés efectiva, se estiman los flujos de efectivo considerando los términos contractuales del instrumento financiero; sin embargo, no considera las pérdidas futuras por créditos.

#### **3.8 *Ingresos y gastos por comisiones***

Generalmente, las comisiones sobre préstamos a corto plazo y otros servicios bancarios se reconocen como ingreso al momento de su cobro por ser transacciones de corta duración. El ingreso reconocido al momento de su cobro no es significativamente diferente del reconocido bajo el método de acumulación o de devengado.

Los ingresos por comisiones y otros honorarios, incluyendo los relacionados al servicio de cuenta, comisiones por administración de inversiones, comisiones de colocación, custodia de fondos, agente de pagos y transferencias, se reconocen cuando los servicios relacionados se realizan.

Otros gastos por comisiones se refieren principalmente a las transacciones y honorarios por servicios, estas se reconocen cuando se reciben los servicios.

#### **3.9 *Deterioro de los activos financieros***

##### **3.9.1 Préstamos**

El Banco evalúa si existen evidencias objetivas de que un activo financiero o grupo de activos financieros estén deteriorados.

Un activo financiero o un grupo de activos financieros están deteriorados y se incurre en una pérdida por deterioro, sólo si existen evidencias de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo (un "evento de pérdida") y que la pérdida del evento (o eventos) tiene un impacto sobre los flujos futuros de caja estimados del activo financiero o grupo financiero que se pueden estimar con fiabilidad.



## **MMG Bank Corporation y subsidiarias**

(Entidad 100% subsidiaria de MMG Capital Holdings Inc.)

### **Notas a los estados financieros consolidados**

**Por el período de tres meses terminado el 31 de diciembre de 2015**

**(En balboas)**

La evidencia objetiva de que un activo financiero o grupo de activos financieros está deteriorado e incluye información observable sobre los siguientes eventos de pérdidas:

- Dificultad financiera significativa del emisor o deudor.
- Un incumplimiento del contrato, tal como la morosidad en pagos de intereses o principal.
- Por razones económicas o legales relacionadas a la dificultad financiera del prestatario se le otorga una concesión que no se hubiese considerado de otra manera.
- Es probable que el prestatario entrará en quiebra u otra reorganización financiera.
- La desaparición de un mercado activo para el activo financiero debido a dificultades financieras.
- Información observable que indique que existe una disminución medible en los flujos futuros estimados de efectivo de un grupo de activos financieros desde el reconocimiento inicial de tales activos, aunque la disminución no pueda aún ser identificada con los activos financieros individuales en el Banco.

El Banco evalúa inicialmente si la evidencia objetiva del deterioro existe individualmente para los activos financieros que son individualmente significativos, e individualmente o colectivamente para activos financieros que no son individualmente significativos. Si el Banco determina que no existen pruebas objetivas de la existencia de un deterioro del activo financiero evaluado individualmente, ya sea significativo o no, se incluye el activo en un grupo de activos financieros con similares características de riesgo de crédito y se evalúan colectivamente para el deterioro.

#### Préstamos individualmente evaluados

Las pérdidas por deterioro en préstamos individualmente evaluados son determinadas por una evaluación de las exposiciones caso por caso. Este procedimiento se aplica a todos los préstamos que sean o no individualmente significativos. Si se determina que no existe evidencia objetiva de deterioro para un préstamo individual, este se incluye en un grupo de préstamos con características similares y se evalúa colectivamente para determinar si existe un deterioro.

La pérdida por deterioro es calculada comparando el valor actual de los flujos futuros esperados, descontados a la tasa efectiva original del préstamo, con su valor en libros actual y el monto de cualquier pérdida se carga como una provisión para pérdidas en el estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral. El valor en libros de los préstamos deteriorados se rebaja mediante el uso de una cuenta de reserva.

#### Préstamos colectivamente evaluados

Para los propósitos de una evaluación colectiva de deterioro, los préstamos se agrupan de acuerdo a características similares de riesgo de crédito. Esas características son relevantes para la estimación de los flujos futuros de efectivo para los grupos de tales activos, siendo indicativas de la capacidad de pago de los deudores de las cantidades adeudadas según los términos contractuales de los activos que son evaluados.

Los flujos de efectivo futuros en un grupo de préstamos que se evalúan colectivamente para determinar si existe un deterioro, se estiman de acuerdo a los flujos de efectivo contractuales de los activos en el grupo, la experiencia de pérdida histórica para los activos con características de riesgo de crédito similares al grupo y en opiniones experimentadas de la Administración sobre si la economía actual y las condiciones del crédito puedan cambiar el nivel real de las pérdidas inherentes, históricas y sugeridas.

#### Reversión de deterioro

Si en un periodo subsecuente, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y la disminución pudiera ser objetivamente relacionada con un evento ocurrido después de que el deterioro fue reconocido, la pérdida

**MMG Bank Corporation y subsidiarias**  
(Entidad 100% subsidiaria de MMG Capital Holdings Inc.)

**Notas a los estados financieros consolidados**  
**Por el período de tres meses terminado el 31 de diciembre de 2015**  
**(En balboas)**

previamente reconocida por deterioro es reversada reduciendo la cuenta de reserva para préstamos incobrables. El monto de cualquier reversión se reconoce en el estado consolidado de ganancia o pérdida.

Cuando un préstamo es incobrable, se cancela contra la reserva para préstamos incobrables. Esos préstamos se cancelan después de que todos los procedimientos necesarios han sido contemplados y el importe de la pérdida ha sido determinado. Las recuperaciones de los montos previamente dados de baja se acreditan a la reserva.

**3.9.2 Activos clasificados como disponibles para la venta**

A la fecha del estado consolidado de situación financiera, el Banco evalúa si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados. En el caso de los instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta, una disminución significativa o prolongada en el valor razonable del activo financiero por debajo de su costo se toma en consideración para determinar si los activos están deteriorados.

Si dichas evidencias existen para los activos financieros disponibles para la venta, la pérdida acumulativa, medida como la diferencia entre el costo de adquisición y el valor razonable actual, menos cualquier pérdida por deterioro en los activos financieros previamente reconocida en otro resultado integral, son reclasificadas a ganancia o pérdida.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en el estado consolidado de ganancia o pérdida sobre instrumentos de capital, no son reversadas a través del estado consolidado de ganancia o pérdida, sino su importe se reconoce en la cuenta de patrimonio.

Si, en un período posterior, el valor razonable de un instrumento de deuda clasificado como disponible para la venta para el cual se ha reconocido un deterioro aumenta y este aumento puede ser objetivamente relacionado con un evento que ocurrió después que la pérdida por deterioro fue reconocida en resultados de operación, la pérdida por deterioro previamente reconocida se reversa a través del estado consolidado de ganancia o pérdida.

**3.10 *Deterioro del valor de activos no financieros***

En la fecha de cada estado consolidado de situación financiera, el Banco revisa los importes en libros de sus activos no financieros para determinar si existen indicios de que dichos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de su valor. Si existe cualquier indicio, el importe recuperable del activo se calcula con el objeto de determinar el alcance de la pérdida por deterioro de su valor (si la hubiera). En caso de que el activo no genere flujos de efectivo por sí mismo que sean independientes de otros activos, el Banco calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo. Un activo intangible con una vida útil indefinida es sometido a una prueba de deterioro de valor una vez al año.

El importe recuperable es el valor superior entre el valor razonable menos el costo de venta y el valor de uso. Al evaluar el valor de uso, los flujos de efectivo futuros estimados se descuentan a su valor actual utilizando un tipo de descuento antes de impuestos que refleja las valoraciones actuales del mercado con respecto al valor temporal del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo para el que no se han ajustado los flujos futuros de efectivo estimados.

Si se estima que el importe recuperable de un activo (o una unidad generadora de efectivo) es inferior a su importe en libros, el importe en libros del activo (unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Inmediatamente se reconoce una pérdida por deterioro de valor como gasto.

**MMG Bank Corporation y subsidiarias**  
(Entidad 100% subsidiaria de MMG Capital Holdings Inc.)

**Notas a los estados financieros consolidados**  
**Por el período de tres meses terminado el 31 de diciembre de 2015**  
**(En balboas)**

Cuando una pérdida por deterioro de valor revierte posteriormente, el importe en libros del activo (unidad generadora de efectivo) se incrementa a la estimación revisada de su importe recuperable, de tal modo que el importe en libros incrementado no supere el importe en libros que se habría determinado de no haberse reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor para el activo (unidad generadora de efectivo) en ejercicios anteriores. Inmediatamente se reconoce una reversión de una pérdida por deterioro de valor como ingreso.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Administración no ha identificado deterioro de los activos no financieros.

**3.11 Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras**

Los inmuebles, mobiliarios, equipos y mejoras están registrados al costo, menos la depreciación acumulada. Las mejoras significativas son capitalizadas, mientras que las reparaciones y mantenimientos menores que no extienden la vida útil o mejoran el activo son cargados directamente a gastos cuando se incurren.

La depreciación se carga a las operaciones corrientes, utilizando el método de línea recta con base a la vida útil estimada de los activos:

	<b>Vida útil</b>
Inmueble	30 años
Mobiliario y enseres	5 años
Máquinas y equipo	5 años
Mejoras	10 años

Una partida de propiedades, mobiliarios, equipos y mejoras se da de baja a su eventual enajenación o cuando no se esperan beneficios económicos futuros que surjan del uso continuado del activo. Cualquier ganancia o pérdida resultante de la enajenación o retiro de una partida de propiedad, planta y equipo se determina como la diferencia entre los ingresos de las ventas y el valor en libros del activo, y se reconoce en el estado consolidado de ganancia o pérdida.

**3.12 Valores vendidos bajo acuerdos de recompra**

Los valores vendidos bajo acuerdos de recompra generalmente se contabilizan como transacciones de financiamiento recibido con garantías, y se registran al monto en que los valores fueron vendidos más los intereses acumulados.

El Banco, evalúa el valor de mercado de los valores vendidos y libera garantías a las contrapartes cuando fuere apropiado.

**3.13 Beneficios a empleados**

Prestaciones laborales

Regulaciones laborales vigentes, requieren que al culminar la relación laboral, cualquiera que sea su causa, el empleador reconozca a favor del empleado una prima de antigüedad a razón de una semana de salario por cada año de servicio. Adicionalmente el Banco está obligado a indemnizar a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada. No existe plan alguno de reducción material de personal que haga necesaria la creación de una reserva por el porcentaje exigido por las regulaciones laborales, por este concepto.

**MMG Bank Corporation y subsidiarias**  
(Entidad 100% subsidiaria de MMG Capital Holdings Inc.)

**Notas a los estados financieros consolidados**  
**Por el período de tres meses terminado el 31 de diciembre de 2015**  
**(En balboas)**

El Banco ha establecido la reserva para la prima de antigüedad del trabajador, consistente en el 1.92% del total de los salarios devengados, exigidos por las regulaciones laborales vigentes. Los cuales están depositados en un fondo de fideicomiso administrado con un agente fiduciario privado e independiente al Banco dichos fondos están incluidos en las cifras de otros pasivos dentro del estado consolidado de situación financiera.

Plan de ahorro contributivo

Los beneficios de ahorro contributivo son reconocidos por el Banco como gasto, al momento en que el colaborador realiza su aporte voluntario al plan de ahorro.

El plan de ahorro contributivo fue aprobado por la Junta Directiva del Banco y se inició a partir de marzo 2015, establece contribuciones del aporte del colaborador hasta un máximo del 3% del salario mensual, solo para que aquellos colaboradores que desean participar de manera voluntaria en este plan.

**3.14 Arrendamientos operativos**

En las operaciones de arrendamientos operativos, la propiedad del bien arrendado y sustancialmente todos los riesgos y ventajas que recaen sobre el bien permanecen en el arrendador.

Cuando el Banco actúa como arrendatario, los gastos del arrendamiento incluyendo incentivos concedidos, en su caso, por el arrendador, se cargan linealmente al estado consolidado de ganancia o pérdida.

**3.15 Impuesto sobre la renta**

Impuesto corriente

El impuesto corriente por pagar está basado en la renta gravable por el año. La renta gravable difiere de la utilidad neta como se reporta en el estado consolidado de ganancia o pérdida, ya que excluye ingresos o gastos que son imposables o deducibles en otros años y además excluye aquellos ingresos o gastos que nunca son imposables o deducibles. El pasivo del Banco para impuesto corriente es calculado usando la tasa impositiva que esté vigente o sustantivamente vigente a la fecha del estado consolidado de situación financiera.

**3.16 Operaciones de fideicomiso y custodia**

Los activos mantenidos en fideicomiso y en función de fiduciario y en custodia no se consideran parte del Banco, y por consiguiente, tales activos y su correspondiente ingreso no están incluidos en los presentes estados financieros consolidados. El ingreso por comisión, generado en el manejo fiduciario y de custodia es registrado según el método de devengado en el estado consolidado de ganancia o pérdida.

**3.17 Medición de valor razonable y proceso de valuación**

Valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado principal en la fecha de medición, o en su ausencia, en el mercado más ventajoso al cual el Banco tenga acceso en el momento. El valor razonable de un pasivo refleja el efecto del riesgo de incumplimiento.

El Banco revela las transferencias entre niveles de la jerarquía del valor razonable al final del período durante el cual ocurrió el cambio.

**MMG Bank Corporation y subsidiarias**  
(Entidad 100% subsidiaria de MMG Capital Holdings Inc.)

**Notas a los estados financieros consolidados**  
**Por el período de tres meses terminado el 31 de diciembre de 2015**  
(En balboas)

**3.18 Efectivo y equivalentes de efectivo**

Para propósitos del estado consolidado de flujos de efectivo, los equivalentes de efectivo consisten en depósitos a plazo en bancos con vencimientos originales de tres meses o menos.

**4. Administración de riesgo financiero**

**4.1 Objetivos de la administración de riesgos financieros**

Por la naturaleza de sus operaciones, el Banco está expuesto a diferentes riesgos financieros que pudieran amenazar sus objetivos de negocio, por lo que la identificación proactiva y entendimiento de los riesgos significativos a los que enfrenta el Banco es crítico para lograr un balance apropiado entre el riesgo y el retorno, y minimizar los efectos adversos potenciales sobre su realización financiera.

La Administración y control de los riesgos del Banco recae principalmente sobre la Junta Directiva, que es inicialmente responsable de establecer y conformar la dirección estratégica de la organización, el enfoque del negocio y valores corporativos.

La Junta Directiva ha establecido el Comité de Riesgos, con funciones y responsabilidades específicas para la adecuada supervisión de los riesgos del Banco. Este comité está conformado por miembros de la Junta Directiva independientes de la Administración y asiste a la Junta Directiva en el cumplimiento de sus responsabilidades de vigilancia relacionadas con la administración y control de los riesgos inherentes del Banco.

Adicionalmente, la Junta Directiva cuenta con el apoyo del Comité de Auditoría que en la cual recaen temas relacionados al área de auditoría tales como integridad de los estados financieros consolidados, calidad y desempeño de los auditores internos y externos, y cumplimiento del Banco con los requerimientos legales y regulatorios, así como con las políticas y comportamientos éticos establecidos por la Junta Directiva.

Cabe destacar que el Comité de Auditoría ha subcontratado los servicios de auditoría interna de la firma de auditores y contadores, RSM Panamá, S.A. La auditoría interna apoya la vigilancia del Comité de Auditoría mediante la evaluación de los procesos de gestión de riesgos y control interno del Banco.

La Junta Directiva ha establecido el Comité de Cumplimiento, la función primaria del Comité es asistir a la Junta Directiva del Banco, como organismo de apoyo, para vigilar que el Banco cuente con un proceso robusto de prevención para el blanqueo de capitales y financiamiento al terrorismo. Así como también el monitorear el cumplimiento de las leyes y regulaciones que le aplican al Banco y las Normas relativas al Gobierno Corporativo.

La Junta Directiva delega en la Administración la responsabilidad del manejo del día a día del Banco, no obstante el Comité de Riesgos vigila su gestión de identificación, evaluación y mitigación de los riesgos inherentes del Banco.

La Administración por su parte ha establecido otros Comités a través de los cuales evalúa y da seguimiento a los diferentes temas de la operatividad. Entre estos se destacan los siguientes:

**Comité de Activos y Pasivos (ALCO):** Tiene como propósito optimizar y administrar los recursos financieros del Banco, minimizando la exposición a riesgos de tasas, mercado y liquidez. Entre las funciones del mismo se encuentra el análisis y seguimiento de políticas relacionadas con el riesgo de mercado, riesgo de liquidez y riesgo de tasa. Adicionalmente, revisa las tendencias económicas y expectativas de tasas de interés, establece tasas activas y pasivas y da seguimiento al cumplimiento de políticas internas y normas externas.

**MMG Bank Corporation y subsidiarias**  
(Entidad 100% subsidiaria de MMG Capital Holdings Inc.)

**Notas a los estados financieros consolidados**  
**Por el período de tres meses terminado el 31 de diciembre de 2015**  
**(En balboas)**

**Comité de Administración de Crédito:** Su principal objetivo es establecer políticas para la administración y el control del riesgo crediticio, establecer sistemas de medición de riesgo crediticio, evaluación y clasificación de la cartera de préstamos, constituir provisiones para mitigar el riesgo de pérdidas, evaluación de garantías y cumplimiento de políticas internas y regulaciones.

Adicionalmente, el Banco está sujeto a las regulaciones de la Superintendencia de Bancos y de la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, y su subsidiaria MMG Bank & Trust, Ltd. está sujeta a las regulaciones de The Central Bank of the Bahamas y The Securities Commission of the Bahamas, en lo concerniente a concentraciones de riesgos, liquidez, capitalización, relación de solvencia, entre otros. Por tanto, la Administración del Banco tiene el compromiso de emitir una serie de reportes que buscan lograr un flujo apropiado de información tanto interno como externo para garantizar la transparencia de su sistema de Administración y de Gobierno Corporativo.

Los principales riesgos financieros identificados por el Banco son los riesgos de crédito, liquidez, mercado y operacional, los cuales se describen a continuación:

**4.2 Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdidas como consecuencia de que un prestatario no pague a tiempo y en su totalidad sus obligaciones o que la contraparte con quien negocie incumpla una obligación contractual antes de liquidar un contrato y el efecto de tener que reemplazar la transacción para cuadrar la posición.

Los activos financieros que potencialmente presentan riesgo crediticio para el Banco son los préstamos no colateralizados con efectivo, el portafolio de inversiones y los depósitos bancarios colocados.

El Banco estructura los niveles de riesgo crediticio aceptables a través del establecimiento de políticas y procedimientos para un solo prestatario, grupo de prestatarios, y segmento geográfico. La exposición al riesgo se cubre principalmente mediante la obtención de garantías.

Como política general de crédito, el Banco concede facilidades crediticias principalmente a clientes ya establecidos o que mantienen relación con el Banco y principalmente garantizados en su totalidad con depósitos en efectivo. Dependiendo de las garantías ofrecidas el proceso de aprobación puede involucrar varios niveles de autoridad. Cabe mencionar que al 31 de diciembre de 2015, el 46% (2014: 27%) de la cartera de préstamos estaba respaldada por depósitos en efectivo. El resto de la cartera está garantizada por activos financieros, bienes muebles e inmuebles, fianzas o avales y otras garantías.

La totalidad de la cartera de préstamos del Banco está clasificada como normal. Como consecuencia de lo anterior, no posee cartera vencida ni morosa, por lo que el Banco únicamente constituye una provisión dinámica del 1.50% sobre los activos ponderados por riesgo, exigidos por el regulador.

	<b>Monto bruto</b>		<b>Valor en libros</b>	
	<b>31 de diciembre 2015 (No auditado)</b>	<b>30 de septiembre 2015 (Auditado)</b>	<b>31 de diciembre 2015 (No auditado)</b>	<b>30 de septiembre 2015 (Auditado)</b>
Normal:	<u>127,211,782</u>	<u>117,684,361</u>	<u>127,158,499</u>	<u>117,684,361</u>

**MMG Bank Corporation y subsidiarias**  
(Entidad 100% subsidiaria de MMG Capital Holdings Inc.)

**Notas a los estados financieros consolidados**  
**Por el período de tres meses terminado el 31 de diciembre de 2015**  
**(En balboas)**

4.2.1 Análisis de calidad de crédito

A través del Comité de Activos y Pasivos, el Banco analiza la capacidad de repago de los diferentes emisores y bancos en los mercados internacionales y recomienda a la Junta Directiva los límites (en base al capital) que puede colocar en cada uno utilizando como referencia las calificaciones de riesgo internacionales de reconocidas calificadoras como Standard & Poors, Moody's Investor Services y Fitch Ratings.

Producto de políticas conservadoras de administración de activos, la cartera de depósitos e inversiones se encuentra altamente diversificada y mayormente colocada en instituciones calificadas con grado de inversión internacional.

Al 31 de diciembre de 2015 el 89% (septiembre 2015: 94%) de los depósitos a la vista y a plazo se encuentran colocados en instituciones financieras calificadas entre AA+ y BBB-, basado en las calificadoras de riesgo anteriormente mencionadas.

La información en el siguiente cuadro refleja la evaluación de la composición de las inversiones del Banco.

Al 31 de diciembre de 2015, el Banco tenía colocado el 71% (Septiembre 2015: 69%) en instituciones con grado de inversión.

	<b>31 de diciembre 2015 (No auditado)</b>		<b>30 de septiembre 2015 (Auditado)</b>	
<b>Calificación de inversiones</b>				
AAA	53,045,916	14%	40,134,911	11%
AA+, AA, AA-	29,345,623	8%	26,806,850	7%
A+, A, A-	79,261,000	22%	72,414,083	20%
BBB+, BBB, BBB-	<u>98,547,153</u>	<u>27%</u>	<u>116,904,001</u>	<u>31%</u>
Total con grado de inversión internacional	<b>260,199,692</b>	<b>71%</b>	<b>256,259,845</b>	<b>69%</b>
Local BBB- o mejor - Bancos	57,530,509	16%	59,698,500	16%
Local BBB- o mejor - Corporativos	16,783,993	4%	20,703,286	5%
Internacional BB+ a BB-	18,045,263	5%	21,354,313	6%
Local BB+ a BB-	-	0%	-	0%
Corporativos locales no calificados	<u>15,047,184</u>	<u>4%</u>	<u>14,724,938</u>	<u>4%</u>
Total	<b><u>367,606,641</u></b>	<b><u>100%</u></b>	<b><u>372,740,882</u></b>	<b><u>100%</u></b>

**MMG Bank Corporation y subsidiarias**  
(Entidad 100% subsidiaria de MMG Capital Holdings Inc.)

**Notas a los estados financieros consolidados**  
**Por el período de tres meses terminado el 31 de diciembre de 2015**  
**(En balboas)**

4.2.2 Colateral y otros avales contra sus exposiciones crediticias

El Banco posee el colateral y otros avales contra sus exposiciones crediticias, la siguiente tabla muestra los principales tipos de garantías recibidas frente los diferentes tipos de créditos.

Tipos de préstamos	Principal tipo de garantía	Exposición máxima		Garantías	
		31 de diciembre 2015	30 de septiembre 2015	31 de diciembre 2015	30 de septiembre 2015
		(No auditado)	(Auditado)	(No auditado)	(Auditado)
<b>Préstamos de consumo</b>					
<b>Personales</b>		<b>18,319,429</b>	<b>27,386,309</b>	<b>18,944,922</b>	<b>27,680,803</b>
	Depósitos	12,662,436	11,695,971	12,662,436	11,695,971
	Cesiones de pagares	2,365,845	2,502,114	3,820,748	2,771,301
	Inversiones	447,098	11,330,203	447,098	11,363,274
	Fianzas y avales	2,844,050	1,858,021	2,014,640	1,850,257
<b>Hipotecarios</b>		<b>5,437,749</b>	<b>5,975,799</b>	<b>10,380,629</b>	<b>5,978,865</b>
	Propiedades	2,733,602	2,666,134	5,942,101	2,669,200
	Fianzas y avales	2,704,147	3,309,665	4,438,528	3,309,665
<b>Préstamos margen</b>		<b>10,549,003</b>	<b>1,123,699</b>	<b>44,955,748</b>	<b>2,350,590</b>
	Inversiones	10,542,998	1,123,699	44,955,748	2,350,590
	Fianzas y avales	6,005	-	-	-
<b>Sobregiros</b>		<b>253</b>	<b>66,014</b>	<b>-</b>	<b>57,398</b>
	Cesiones de pagares	253	66,014	-	57,398
<b>Sub-total</b>		<b>34,306,434</b>	<b>34,551,821</b>	<b>74,281,299</b>	<b>36,067,656</b>
<b>Tipos de préstamos</b>					
<b>Préstamos corporativos</b>					
<b>Comercial</b>		<b>70,402,596</b>	<b>51,689,228</b>	<b>107,245,228</b>	<b>54,461,514</b>
	Depósitos	45,496,777	42,926,049	454,596,777	42,926,050
	Cesiones de pagares	1,617,947	818,033	2,902,715	818,035
	Fianzas, avales y otros	23,287,872	7,945,146	(350,254,264)	10,717,429
<b>Hipotecarios</b>		<b>8,329,930</b>	<b>9,230,255</b>	<b>8,329,930</b>	<b>9,230,255</b>
	Propiedades y otros	8,329,930	9,230,255	8,329,930	9,230,255
<b>Préstamos margen</b>		<b>14,093,128</b>	<b>22,074,559</b>	<b>36,178,057</b>	<b>42,807,720</b>
	Inversiones	14,093,128	22,074,559	36,178,057	42,807,720
<b>Otros</b>		<b>26,411</b>	<b>88,130</b>	<b>600,000</b>	<b>88,130</b>
	Inversiones	26,411	88,130	600,000	88,130
<b>Sub-total</b>		<b>92,852,065</b>	<b>83,082,172</b>	<b>152,353,215</b>	<b>106,587,619</b>
<b>Total</b>		<b>127,158,499</b>	<b>117,633,993</b>	<b>228,634,514</b>	<b>142,655,275</b>



**MMG Bank Corporation y subsidiarias**  
(Entidad 100% subsidiaria de MMG Capital Holdings Inc.)

**Notas a los estados financieros consolidados**  
**Por el período de tres meses terminado el 31 de diciembre de 2015**  
**(En balboas)**

La exposición de riesgo de crédito relacionada con las operaciones fuera de balance, se detalla a continuación:

	Exposición máxima	
	31 de diciembre 2015 (No auditado)	30 de septiembre 2015 (Auditado)
Garantías bancarias, fianzas y avales	6,965,442	6,699,017
Promesas de pago	6,991,076	1,752,975
<b>Total</b>	<b>13,956,518</b>	<b>8,451,992</b>

**4.2.3 Concentración del riesgo de crédito**

El Banco monitorea la concentración de riesgo de crédito por sector y ubicación geográfica. El análisis de la concentración de los riesgos de crédito a la fecha de los estados financieros consolidados es la siguiente:

	Préstamos		Inversiones disponibles para la venta	
	31 de diciembre 2015 (No auditado)	30 de septiembre 2015 (Auditado)	31 de diciembre 2015 (No auditado)	30 de septiembre 2015 (Auditado)
<b>Concentración por sector:</b>				
<b>Corporativos:</b>	<b>92,852,065</b>	<b>83,082,172</b>	<b>56,453,741</b>	<b>63,160,893</b>
Comerciales, margen y sobregiros	84,522,135	73,851,917	56,453,741	63,160,893
Hipotecarios	8,329,930	9,230,255	-	-
<b>Consumo:</b>	<b>34,306,434</b>	<b>34,551,821</b>	-	-
Personales, margen y sobregiros	28,868,685	28,576,022	-	-
Hipotecarios	5,437,749	5,975,799	-	-
<b>Otros:</b>	-	-	<b>311,152,900</b>	<b>309,579,989</b>
Bonos soberanos	-	-	45,385,704	52,295,105
Bancos y entidades financieras	-	-	218,667,826	223,660,982
Generación eléctrica	-	-	2,953,151	2,618,330
Telecomunicaciones	-	-	5,396,946	6,763,731
Combustibles	-	-	10,209,310	10,075,539
Fondos de liquidez institucional	-	-	28,539,963	14,166,302
	<b>127,158,499</b>	<b>117,633,993</b>	<b>367,606,641</b>	<b>372,740,882</b>
<b>Concentración geográfica:</b>				
Panamá	70,312,399	68,859,329	124,507,523	137,040,188
América Latina y el Caribe	24,879,369	18,168,102	66,117,540	54,729,530
Estados Unidos de América	30,324,681	29,019,735	89,591,794	85,237,450
Europa	1,642,050	1,586,827	77,860,909	85,977,108
Otros países	-	-	9,528,875	9,756,606
	<b>127,158,499</b>	<b>117,633,993</b>	<b>367,606,641</b>	<b>372,740,882</b>

**MMG Bank Corporation y subsidiarias**  
(Entidad 100% subsidiaria de MMG Capital Holdings Inc.)

**Notas a los estados financieros consolidados**  
**Por el período de tres meses terminado el 31 de diciembre de 2015**  
**(En balboas)**

La exposición al riesgo de crédito es administrada por el Comité de Administración de Crédito y el Comité de Activos y Pasivos (ALCO), a través de análisis periódicos de la capacidad de los prestatarios actuales y potenciales para cumplir con sus obligaciones y del análisis de la cartera de inversión. Ambos comités están debidamente autorizados para evaluar y recomendar a la Junta Directiva cambios en los límites de crédito cuando sean apropiados.

**4.3 Riesgo de liquidez**

El riesgo de liquidez es el riesgo de que el Banco no pueda cumplir con todas sus obligaciones contractuales. Para mitigar este riesgo, el Banco mantiene estrictas políticas de liquidez como respaldo al manejo de los depósitos de sus clientes. Las políticas internas requieren mantener la mayoría de sus pasivos líquidos colocados en liquidez primaria. Los pasivos líquidos corresponden a depósitos a la vista, depósitos overnight y depósitos a plazo que vencen en los próximos 7 días. La definición del Banco limita la liquidez primaria a efectivo, depósitos en bancos con vencimiento hasta 14 días, participaciones en fondos de liquidez institucional calificados AAA, Letras del Tesoro de EEUU y Letras del Bundesbank. Adicionalmente, la mayor parte del descalce negativo entre activos y pasivos deberá estar en todo momento cubierto por líneas de fondeo contingente y/o liquidez secundaria que se define como inversiones liquidas de emisores con grado de inversión internacional y con un vencimiento máximo de 12 meses.

El Banco mantiene contratado líneas de fondeo contingente con Morgan Stanley, UBS y Banco Nacional de Panamá para cubrir cualquier eventualidad en el cumplimiento con las necesidades de sus clientes. Dichas líneas son garantizadas con inversiones propias del Banco y se ajustan de acuerdo a la composición de los valores custodiados con estas entidades. Al 31 de diciembre de 2015 estas líneas tenía un valor disponible de B/.65,906,179 (2014: B/.32,959,212) con tasas que oscilan entre 1.95% y 2.28% (2014:1.40% y 2.08%).

La Superintendencia de Bancos, requiere que los bancos de licencia general mantengan en todo momento un saldo mínimo de activos líquidos, según definición en el Acuerdo 4-2008 de la Superintendencia de Bancos, no inferior al 30% de sus depósitos.

A continuación se detallan los índices correspondientes al margen de activos líquidos netos sobre los depósitos recibidos de clientes a la fecha de los estados financieros consolidados, como sigue:

	<b>31 de diciembre 2015 (No auditado)</b>	<b>30 de septiembre 2015 (Auditado)</b>
Al final del período	<b>74%</b>	<b>74%</b>
Promedio del período	<b>74%</b>	<b>74%</b>
Máximo del período	<b>78%</b>	<b>78%</b>
Mínimo del período	<b>72%</b>	<b>72%</b>

**MMG Bank Corporation y subsidiarias**  
(Entidad 100% subsidiaria de MMG Capital Holdings Inc.)

**Notas a los estados financieros consolidados**  
**Por el período de tres meses terminado el 31 de diciembre de 2015**  
**(En balboas)**

El análisis de los vencimientos de los activos y pasivos basados en el período remanente a la fecha del estado consolidado de situación financiera hasta la fecha de vencimiento contractual, son los siguientes:

31 de diciembre 2015 (No auditado)						
	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
<b>Pasivos</b>						
Depósitos recibidos	477,499,918	46,373,058	30,920,842	7,807,595	4,513,750	567,114,963
Total de pasivos	<u>477,499,918</u>	<u>46,373,058</u>	<u>30,920,842</u>	<u>7,807,595</u>	<u>4,513,750</u>	<u>567,114,963</u>
<b>Activos</b>						
Efectivo y equivalente de efectivo	97,686,424	26,035,920	6,284,224	455,679	-	130,462,247
Valores de inversión disponibles para la venta	31,771,073	91,988,201	169,832,849	45,247,114	28,787,404	367,606,841
Préstamos, neto	24,615,512	31,634,018	26,829,243	28,110,196	15,769,530	127,156,499
Total de activos	<u>154,073,009</u>	<u>149,858,139</u>	<u>202,946,316</u>	<u>73,812,989</u>	<u>44,536,934</u>	<u>625,227,387</u>
Compromisos y contingencias	-	-	325,000	450,000	-	775,000
Posición neta	<u>(323,426,909)</u>	<u>103,485,081</u>	<u>171,700,674</u>	<u>65,555,394</u>	<u>40,023,184</u>	<u>57,337,424</u>
Posición acumulada	<u>(323,426,909)</u>	<u>(219,941,828)</u>	<u>(48,241,154)</u>	<u>17,314,240</u>	<u>57,337,424</u>	

30 de septiembre 2015 (Auditado)						
	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
<b>Pasivos</b>						
Depósitos recibidos	482,210,001	41,656,591	50,533,844	4,571,789	4,512,500	583,484,525
Total de pasivos	<u>482,210,001</u>	<u>41,656,591</u>	<u>50,533,844</u>	<u>4,571,789</u>	<u>4,512,500</u>	<u>583,484,525</u>
<b>Activos</b>						
Efectivo y equivalente de efectivo	116,716,819	15,067,925	11,296,262	452,286	-	143,533,292
Valores de inversión disponibles para la venta	38,846,667	47,456,366	206,770,768	41,718,059	37,949,022	372,740,882
Préstamos, neto	23,175,264	9,500,633	45,778,854	22,987,731	16,191,511	117,633,993
Total de activos	<u>178,738,750</u>	<u>72,024,924</u>	<u>263,845,884</u>	<u>65,158,076</u>	<u>54,140,533</u>	<u>633,908,167</u>
Compromisos y contingencias	-	274,500	-	700,000	-	974,500
Posición neta	<u>(303,471,251)</u>	<u>30,093,833</u>	<u>213,312,240</u>	<u>59,886,287</u>	<u>49,628,033</u>	<u>49,449,142</u>
Posición acumulada	<u>(303,471,251)</u>	<u>(273,377,418)</u>	<u>(60,065,178)</u>	<u>(178,891)</u>	<u>49,449,142</u>	

Cabe destacar que el cumplimiento de las políticas de liquidez es monitoreada por el Comité de Activos y Pasivos y la Junta Directiva a través del Comité de Riesgos. El riesgo de liquidez es monitoreado a través de la medición de la concentración de los depositantes, la medición de la volatilidad de los diferentes productos, la porción de los pasivos que son cubiertos por los activos líquidos y el calce de vencimientos entre activos y pasivos.

Para administrar el riesgo de liquidez que surge de los pasivos financieros, el Banco mantiene activos líquidos tales como efectivos y equivalentes de efectivo e inversiones con grado de inversión para los cuales existe un mercado activo.

Estos activos pueden ser fácilmente vendidos para cumplir con requerimientos de liquidez. Por consiguiente, el Banco considera que no es necesario divulgar el análisis de vencimiento relacionado a estos activos para permitir evaluar la naturaleza y el alcance del riesgo de liquidez.

**MMG Bank Corporation y subsidiarias**  
(Entidad 100% subsidiaria de MMG Capital Holdings Inc.)

**Notas a los estados financieros consolidados**  
**Por el período de tres meses terminado el 31 de diciembre de 2015**  
**(En balboas)**

El cuadro a continuación muestra los flujos de efectivo no descontados de los pasivos financieros del Banco, sobre la base de su vencimiento más cercano posible. Los flujos esperados de estos instrumentos pueden variar significativamente en el tiempo:

31 de diciembre 2015 (No auditado)	Monto nominal bruto						
	Valor en libros	entradas/ (salidas)	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años
<b>Pasivos</b>							
Depósitos recibidos	<u>567,114,963</u>	<u>555,572,038</u>	<u>471,575,340</u>	<u>40,524,486</u>	<u>28,888,426</u>	<u>6,534,265</u>	<u>8,049,521</u>
<b>Activos</b>							
Efectivo y equivalente de efectivo	130,462,247	130,511,315	97,686,424	26,046,776	6,307,500	470,615	-
Valores de inversión disponibles para la venta	367,606,641	390,318,630	31,771,072	92,260,369	172,517,303	51,923,168	41,846,718
Préstamos, neto	<u>127,158,499</u>	<u>141,925,588</u>	<u>24,615,511</u>	<u>32,027,097</u>	<u>27,626,132</u>	<u>32,578,670</u>	<u>25,078,178</u>
Total de activos	<u>625,227,367</u>	<u>662,755,533</u>	<u>154,073,007</u>	<u>150,334,242</u>	<u>206,450,936</u>	<u>84,972,453</u>	<u>66,924,886</u>
Posición neta	<u>58,112,424</u>	<u>107,183,495</u>	<u>(317,502,333)</u>	<u>109,809,756</u>	<u>177,562,509</u>	<u>78,438,188</u>	<u>58,875,375</u>
Posición acumulada	<u>58,112,424</u>	<u>107,183,495</u>	<u>(317,502,333)</u>	<u>(207,692,577)</u>	<u>(30,130,067)</u>	<u>48,308,120</u>	<u>107,183,495</u>

30 de septiembre 2015 (Auditado)	Monto nominal bruto						
	Valor en libros	entradas/ (salidas)	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años
<b>Pasivos</b>							
Depósitos recibidos	<u>583,484,525</u>	<u>588,211,392</u>	<u>482,209,993</u>	<u>41,715,941</u>	<u>51,392,537</u>	<u>4,730,309</u>	<u>8,162,611</u>
<b>Activos</b>							
Depósitos en bancos							
Inversiones disponibles para la venta	143533292	143,612,698	116,716,821	15,078,063	11,347,293	470,521	-
Préstamos	<u>372,740,882</u>	<u>396,522,500</u>	<u>38,846,667</u>	<u>47,654,731</u>	<u>210,256,089</u>	<u>47,220,164</u>	<u>52,544,849</u>
Total de activos	<u>117,633,993</u>	<u>132,003,380</u>	<u>23,225,631</u>	<u>9,543,868</u>	<u>46,868,506</u>	<u>26,408,773</u>	<u>25,956,602</u>
Posición neta	<u>633,908,167</u>	<u>672,138,578</u>	<u>178,789,119</u>	<u>72,276,662</u>	<u>268,471,888</u>	<u>74,099,458</u>	<u>78,501,451</u>
Posición acumulada	<u>50,423,642</u>	<u>83,927,186</u>	<u>(303,420,874)</u>	<u>30,560,721</u>	<u>217,079,351</u>	<u>69,369,149</u>	<u>70,338,840</u>

En opinión de la Administración, en el portafolio de inversiones y otros activos financieros del Banco, existen inversiones de alta liquidez (con calificación AAA hasta BBB-) por B/.260,508,544 (Septiembre 2015: B/.279,134,744), que pueden ser convertibles en efectivo en un período menor a una semana.

#### 4.4 Riesgo de mercado

Es el riesgo de que el valor de un activo financiero se reduzca por causa de cambios en las tasas de interés, en las tasas de cambio monetario, en los precios accionarios, y otras variables financieras, así como la reacción de los participantes de los mercados a eventos políticos y económicos.

El Banco establece una elevada prioridad en el gobierno corporativo a través del establecimiento y continuo fortalecimiento de políticas que establecen parámetros de exposición a los diferentes factores de riesgo. Las políticas y límites son aprobados por el Comité de Activos y Pasivos (ALCO) y ratificadas por la Junta Directiva. El ALCO adicionalmente es responsable de velar por el cumplimiento de estas políticas y recomendar mejoras según sean requeridas.

La Administración utiliza metodologías robustas para la medición y monitoreo del riesgo de tasa, el principal factor de riesgo de mercado que afronta el Banco, y sobre el cual se realizan distintos escenarios de evaluación de los riesgos que consideren un análisis bajo condiciones extremas ("stress testing") contemplando los efectos de movimientos en las tasas libres de riesgo y primas de crédito sobre el portafolio.

**MMG Bank Corporation y subsidiarias**  
(Entidad 100% subsidiaria de MMG Capital Holdings Inc.)

**Notas a los estados financieros consolidados**  
**Por el periodo de tres meses terminado el 31 de diciembre de 2015**  
**(En balboas)**

Adicionalmente se monitorean diariamente las exposiciones a los riesgos de moneda y riesgo de precio de acciones.

Adicionalmente, las políticas de inversión del Banco establecen los límites de colocación a mediano y largo plazo disminuyendo la exposición a activos sensibles a cambios en las expectativas de mercado.

**4.4.1 Riesgo de moneda**

Es el riesgo de que el valor de un instrumento financiero fluctúe como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de las monedas extranjeras, y otras variables financieras, así como la reacción de los participantes de los mercados a eventos políticos y económicos. Es el riesgo financiero (impacto adverso) resultante de las diferencias de tiempo para la re-definición de precios (tasas) de activos y pasivos y cambios en el nivel y forma de curvas de rendimiento asociadas.

Para mitigar este riesgo, la Junta Directiva ha limitado mantener una exposición abierta global máxima de hasta 2% del capital consolidado del Banco y solo el 1% del capital en una sola moneda. En la actualidad, el Banco no mantiene transacciones en monedas extranjeras a plazo, sin embargo, el departamento de Tesorería monitorea esta exposición mediante la reevaluación diaria de las monedas extranjeras utilizando las tasas de cambio que el sistema bancario toma de Bloomberg, y genera una pérdida o ganancia estimada, producto de la variación entre el día del reporte y el cierre anterior. Esta exposición se reporta periódicamente al Comité de Activos y Pasivos.

La tabla a continuación resume la exposición al riesgo de la tasa de cambio de moneda extranjera al 31 de diciembre de 2015.

31 de diciembre 2015 (No auditado)	Exposición al riesgo de cambio de moneda							Total
	USD	EURO	GBP	CHF	CAD	JPY	Otras	
<b>Activos financieros</b>								
Efectivo y equivalente de efectivo	97,798,287	12,451,118	1,558,715	14,862,222	2,423,937	1,116,174	251,794	130,462,247
Valores de inversión disponibles para la venta	303,076,235	60,352,137	-	4,178,269	-	-	-	367,606,641
Préstamos, neto	125,581,540	214,107	-	1,362,841	11	-	-	127,158,499
<b>Total de activos financieros</b>	<b>526,456,062</b>	<b>73,017,362</b>	<b>1,558,715</b>	<b>20,403,332</b>	<b>2,423,948</b>	<b>1,116,174</b>	<b>251,794</b>	<b>625,227,387</b>
<b>Pasivos financieros</b>								
Depósitos recibidos	468,204,468	73,199,545	1,560,377	20,375,556	2,420,809	1,114,454	239,754	567,114,963
<b>Total de pasivos financieros</b>	<b>468,204,468</b>	<b>73,199,545</b>	<b>1,560,377</b>	<b>20,375,556</b>	<b>2,420,809</b>	<b>1,114,454</b>	<b>239,754</b>	<b>567,114,963</b>
<b>Posición neta</b>	<b>58,251,594</b>	<b>(182,183)</b>	<b>(1,662)</b>	<b>27,776</b>	<b>3,139</b>	<b>1,720</b>	<b>12,040</b>	<b>58,112,424</b>
30 de septiembre 2015 (Auditado)	Exposición al riesgo de cambio de moneda							Total
	USD	EURO	GBP	CHF	CAD	JPY	Otras	
<b>Activos financieros</b>								
Efectivo y equivalente de efectivo	90,903,874	10,838,131	783,693	37,658,596	1,737,818	1,171,121	240,059	143,533,292
Valores de inversión disponibles para la venta	293,165,630	75,310,313	-	4,264,939	-	-	-	372,740,882
Préstamos, neto	116,048,976	218,890	156	1,367,959	12	-	-	117,633,993
<b>Total de activos financieros</b>	<b>500,116,480</b>	<b>86,367,334</b>	<b>783,849</b>	<b>43,491,494</b>	<b>1,737,830</b>	<b>1,171,121</b>	<b>240,059</b>	<b>633,908,167</b>
<b>Pasivos financieros</b>								
Depósitos recibidos	449,660,793	86,364,199	812,308	43,527,835	1,720,787	1,170,999	227,604	583,484,525
<b>Total de pasivos financieros</b>	<b>449,660,793</b>	<b>86,364,199</b>	<b>812,308</b>	<b>43,527,835</b>	<b>1,720,787</b>	<b>1,170,999</b>	<b>227,604</b>	<b>583,484,525</b>
<b>Posición neta</b>	<b>50,455,687</b>	<b>3,135</b>	<b>(28,459)</b>	<b>(36,341)</b>	<b>17,043</b>	<b>122</b>	<b>12,455</b>	<b>50,423,642</b>

**MMG Bank Corporation y subsidiarias**  
(Entidad 100% subsidiaria de MMG Capital Holdings Inc.)

**Notas a los estados financieros consolidados**  
**Por el período de tres meses terminado el 31 de diciembre de 2015**  
**(En balboas)**

4.4.2 Riesgo de tasa de interés

Es el riesgo asociado con una disminución en los flujos futuros de efectivo y el valor de un instrumento financiero debido a variaciones en las tasas de interés del mercado.

El Banco está expuesto a varios riesgos asociados con variaciones en las tasas de interés. Para minimizar el riesgo de incurrir en un margen financiero neto negativo sobre los depósitos a plazo captados, el Comité de Activos y Pasivos revisa periódicamente la exposición al riesgo de tasa de interés.

La tabla que aparece a continuación resume la exposición del Banco a los riesgos de tasa de interés. Los activos y pasivos del Banco están incluidos en la tabla a su valor en libros, clasificados por categorías por el que ocurra primero entre la nueva fijación de tasa contractual o las fechas de vencimiento.

<b>31 de diciembre 2015</b> <b>(No auditado)</b>	<b>Hasta</b> <b>1 mes</b>	<b>De 1 a</b> <b>3 meses</b>	<b>De 3 meses</b> <b>a 1 año</b>	<b>De 1 a</b> <b>5 años</b>	<b>Más de</b> <b>5 años</b>	<b>Sin tasa</b> <b>de interés</b>	<b>Total</b>
<b>Activos</b>							
Efectivo y equivalente de efectivo	54,449,418	27,035,920	6,284,224	455,679	-	42,237,006	130,462,247
Valores de inversión disponibles para la venta	58,651,253	77,332,775	157,705,065	45,247,114	28,267,404	403,030	367,606,641
Préstamos, neto	<u>24,615,512</u>	<u>31,834,018</u>	<u>26,829,243</u>	<u>28,110,196</u>	<u>15,769,530</u>	<u>-</u>	<u>127,158,499</u>
Total de activos	<u>137,716,183</u>	<u>136,202,713</u>	<u>190,818,532</u>	<u>73,812,989</u>	<u>44,036,934</u>	<u>42,640,036</u>	<u>625,227,387</u>
<b>Pasivos</b>							
Depósitos recibidos	-	46,373,058	30,920,642	7,807,595	4,513,750	477,499,918	567,114,963
<b>30 de septiembre 2015</b> <b>(Auditado)</b>							
<b>Activos</b>							
Efectivo y equivalente de efectivo	59,920,967	15,067,925	11,296,262	452,286	-	56,795,852	143,533,292
Valores de inversión disponibles para la venta	45,791,474	55,306,360	192,875,270	40,893,411	37,449,022	425,345	372,740,882
Préstamos, neto	<u>23,175,264</u>	<u>9,500,633</u>	<u>45,778,854</u>	<u>22,987,731</u>	<u>16,191,511</u>	<u>-</u>	<u>117,633,993</u>
Total de activos	<u>128,887,705</u>	<u>79,874,916</u>	<u>249,950,386</u>	<u>64,333,428</u>	<u>53,640,533</u>	<u>57,221,197</u>	<u>633,908,167</u>
<b>Pasivos</b>							
Depósitos recibidos	-	41,656,591	50,533,644	4,571,789	4,512,500	482,210,001	583,484,525

La Administración del Banco realiza análisis de sensibilidad donde se simula el impacto de cambios en las tasas de interés sobre la valorización del portafolio de inversiones. Dichos análisis involucran cuantificar este impacto simulando variaciones en la curva de referencia y además se aplican variaciones al diferencial de crédito al que cotiza el instrumento. Los resultados de estas simulaciones son presentados mensualmente al Comité de Activos y Pasivos para determinar si la cartera de inversiones se encuentra dentro de los parámetros de riesgo aceptables para la administración.

Para los créditos no garantizados, existe flexibilidad contractual por parte del Banco de variar las tasas de interés a su discreción.

**MMG Bank Corporation y subsidiarias**  
(Entidad 100% subsidiaria de MMG Capital Holdings Inc.)

**Notas a los estados financieros consolidados**  
**Por el período de tres meses terminado el 31 de diciembre de 2015**  
**(En balboas)**

El análisis de sensibilidad a continuación refleja el cambio en el valor razonable de las inversiones dado un incremento o disminución súbita de 100 puntos básicos tomando como base la duración modificada y convexidad de la cartera de inversiones. Este cambio de valor razonable podría darse por cambios en las tasas de descuento productos de factores de crédito, de liquidez y/o macroeconómicos o una combinación de ellos:

<b>31 de diciembre 2015</b> <b>(No auditado)</b>	<b>Incremento de</b> <b>100 pb</b>	<b>Disminución de</b> <b>100 pb</b>	<b>Incremento de</b> <b>50 pb</b>	<b>Disminución de 50</b> <b>pb</b>
Efecto sobre patrimonio	(4,392,285)	4,392,285	(2,196,143)	2,196,143
Efecto sobre utilidad	(4,392,285)	4,392,285	(2,196,143)	2,196,143
<b>30 de septiembre 2015</b> <b>(Auditado)</b>				
Efecto sobre patrimonio	(4,449,056)	4,449,056	(2,224,528)	2,224,528
Efecto sobre utilidad	(4,449,056)	4,449,056	(2,224,528)	2,224,528

#### **4.5 Riesgo operacional**

El riesgo operativo se define como la posibilidad de incurrir en pérdidas por deficiencias, fallas o inadecuaciones del recurso humano, de los procesos, de la tecnología, de la infraestructura o por la ocurrencia de acontecimientos externos. Esta definición incluye el riesgo legal asociado a tales factores.

El Banco cuenta con un Manual de Riesgo Operacional, que representa el marco de referencia para la gestión del riesgo operacional. Igualmente, se han establecido políticas para la evaluación de nuevos productos y servicio que tienen como objetivo principal evaluar los riesgos operativos vinculados al desarrollo de nuevos productos o servicios, previo a su lanzamiento o implementación.

Para gestionar el riesgo operativo, el Banco ha establecido una estructura organizativa con funciones y responsabilidades claramente de la junta directiva, gerencia superior, comité de riesgos, la unidad administración de riesgos, la forma y periodicidad de los informes, el nivel de riesgo operacional aceptable y los indicadores de riesgo operativo.

La gestión del riesgo operativo tiene como propósito:

- Prevenir y minimizar las pérdidas causadas por incidentes o eventos de riesgo operacional.
- Formalizar la identificación, medición, mitigación, monitoreo y control e información del riesgo operacional.
- Enfocar los recursos y esfuerzos en los riesgos operacionales claves.
- Mejorar continuamente los controles y el aprendizaje.

El Banco cuenta con una unidad de administración de riesgos independiente de las otras áreas del banco, la cual tiene dentro de sus funciones la gestión del riesgo operativo. Esta unidad reporta al Comité de Riesgos de la Junta Directiva, quienes están a cargo de aprobar la estrategia de gestión de riesgos operativos, supervisar su gestión y evaluar a la unidad de administración de riesgos.

La unidad de administración de riesgos capacita al personal del banco sobre la metodología de gestión del riesgo operativo aprobada por la Junta Directiva en los procesos claves del banco, considerando factores de riesgo operativo claves como son recursos humanos, procesos, tecnología y eventos externos.

Los eventos o incidencias de riesgo operativo que ocurren deben ser reportados por todas las áreas del banco a la unidad de administración de riesgo quien se encarga de llevar una base de datos que permite

## **MMG Bank Corporation y subsidiarias**

(Entidad 100% subsidiaria de MMG Capital Holdings Inc.)

### **Notas a los estados financieros consolidados**

**Por el período de tres meses terminado el 31 de diciembre de 2015**

**(En balboas)**

establecer la evolución del riesgo operativo a nivel organizacional, según los niveles de tolerancia de riesgo operativo aprobados por la Junta Directiva.

Se han diseñado planes de continuidad de negocio para los procesos claves del banco con el fin de garantizar la continuidad del negocio en caso de una interrupción, así como políticas de seguridad de la información que garanticen la integridad, confidencialidad y disponibilidad de la información.

Los auditores internos realizan evaluaciones para verificar que el Banco cumple con los procedimientos de gestión de riesgo operativo establecidos en el Acuerdo 7-2011 de la Superintendencia de Bancos, así como la efectividad de los controles establecidos para gestionar este riesgo. Los resultados de dichas evaluaciones se presentan a la gerencia y al Comité de Auditoría de la Junta Directiva.

El Banco utiliza el método del indicador básico para medir el impacto del riesgo operacional en el índice de capitalización ponderada por riesgos del Banco.

#### **4.6 Administración de capital**

El Banco administra su capital para asegurar:

- El cumplimiento con los requerimientos establecidos por la Superintendencia de Bancos y por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá.
- Mantener un capital base, lo suficientemente fuerte para soportar el desempeño de su negocio.
- La continuación como negocio en marcha mientras maximizan los retornos a los accionistas a través de la optimización del balance de deuda y capital.

El Banco, como ente regulado por la Superintendencia de Bancos, requiere mantener un índice de capital total medido con base a los activos ponderados.

La adecuación de capital y el uso de capital regulatorio son monitoreados por la Administración del Banco basados en guías y técnicas desarrolladas por la Superintendencia de Bancos. Los requerimientos de información son remitidos al regulador sobre una base trimestral.

El Banco analiza su capital regulatorio aplicando las normas de la Superintendencia de Bancos con base a los Acuerdos 5-2008 del 1 de octubre de 2008, modificado por el Acuerdo 4-2009 del 9 de junio de 2009, donde se establecen las normas de capital para riesgo de crédito.

### **5. Juicios críticos de contabilidad y principios claves de incertidumbre en las estimaciones**

Al aplicar las políticas de contabilidad del Banco, las cuales se describen en la Nota 3, la Administración efectúa juicios, estimaciones y supuestos acerca de los valores en libros de los activos y pasivos dentro del siguiente período fiscal. Las estimaciones y los supuestos relativos se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran relevantes. Los resultados actuales pueden diferir de dichas estimaciones.

#### **5.1 Juicios críticos en la aplicación de políticas contables**

Los siguientes son juicios críticos, diferentes de aquellos relativos a las estimaciones (ver punto 5.2 debajo), que la Administración ha realizado en el proceso de la aplicación de políticas contables de la entidad y que tienen los efectos más significativos sobre los importes reconocidos en los estados financieros consolidados.

- *Clasificación de activos como "Disponible para la Venta"* - El Banco ha determinado que cumple con la descripción de estos activos de esta categoría.



**Notas a los estados financieros consolidados**  
**Por el período de tres meses terminado el 31 de diciembre de 2015**  
**(En balboas)**

**5.2 Principios clave de incertidumbre en las estimaciones**

A continuación, supuestos claves concernientes al futuro y otros principios claves de incertidumbre en las estimaciones a la fecha del estado consolidado de situación financiera, que tengan un riesgo significativo de causar ajustes materiales en el valor en libros de los activos o pasivos dentro del período financiero próximo.

**5.2.1 Pérdidas por deterioro sobre posibles préstamos incobrables**

El Banco revisa su cartera de préstamos para evaluar el deterioro periódicamente. Al determinar si una pérdida por deterioro debe ser registrada en el estado consolidado de ganancia o pérdida, el Banco toma decisiones en cuanto a si existe información observable que indique que existe una reducción del valor del préstamo. Esta evidencia incluye información observable que indique que ha habido un cambio adverso en la condición de pago de los prestatarios en un grupo, o condiciones económicas nacionales o locales que se correlacionen con incumplimientos en activos. La Administración usa estimaciones basadas en la experiencia de pérdida histórica por activos con características de riesgo de crédito similar y evidencia objetiva de deterioro similares a aquellos en la cartera cuando se programa sus flujos futuros de efectivo. La metodología y supuestos usados para estimar el monto y el tiempo de los flujos de efectivos futuros son revisados regularmente para reducir cualquier diferencia entre las pérdidas estimadas y la experiencia real de pérdida. Una vez conocido el deterioro en el valor de un préstamo, el Banco crea las provisiones y realiza la verificación de las posibilidades de recuperación.

**5.2.2 Deterioro de valores disponibles para la venta**

El Banco determina qué valores disponibles para la venta muestran indicios de deterioro cuando existe una disminución significativa y/o prolongada en el valor razonable por debajo de su costo o no se tengan elementos técnicos y fundamentales para explicar y entender dicha disminución. Esta determinación genera un análisis de deterioro que permite determinar si existe o no un deterioro en el perfil del emisor. Al realizar este análisis, el Banco evalúa entre otros factores, la condición económica del emisor, incluyendo análisis de flujo de efectivo, modelos de valuación y la volatilidad normal del precio cuando se trata de un instrumento de capital con un valor de mercado. Adicionalmente, el deterioro puede ser apropiado cuando existe evidencia de un deterioro en la salud financiera del emisor, desempeño de la industria y el sector, cambios en la tecnología y flujos de efectivo financieros y operativos.

**5.2.3 Determinantes del valor razonable y los procesos de valoración**

El Banco mide el valor razonable utilizando niveles de jerarquía que reflejan el significado de los datos de entradas utilizados al hacer las mediciones. El Banco tiene establecido un proceso y una política documentada para la determinación del valor razonable en la cual se definen las responsabilidades y segregación de funciones entre las diferentes áreas responsables que intervienen en este proceso, el cual ha sido aprobado por el Comité de Activos y Pasivos (ALCO), el Comité de Riesgos y la Junta Directiva.

**5.2.4 Valor razonable de valores disponibles para la venta que no tienen precio de mercado activo**

El valor razonable de las inversiones que no tienen precio de mercado activo es determinado usando técnicas de valuación. En estos casos, el valor razonable es estimado utilizando datos observables con respecto a instrumentos financieros similares o modelos de valuación. Cuando no se pueda obtener data observable de mercado para la valuación, la estimación es efectuada sobre supuestos claves y aplicando modelos de valuación que están acordes al modelo de negocio del Banco. Todos los modelos son aprobados por el ALCO antes de ser usados y son calibrados para asegurar que los valores de salida estiman de manera adecuada el valor razonable.

**MMG Bank Corporation y subsidiarias**  
(Entidad 100% subsidiaria de MMG Capital Holdings Inc.)

**Notas a los estados financieros consolidados**  
**Por el período de tres meses terminado el 31 de diciembre de 2015**  
**(En balboas)**

**5.3 Valor razonable de los instrumentos financieros**

El valor razonable estimado es el monto por el cual los instrumentos financieros pueden ser negociados en una transacción común entre las partes interesadas, en condiciones diferentes a una venta forzada o liquidación, y es mejor evidenciado mediante cotizaciones de mercado, si existe alguno.

Las estimaciones del valor razonable son efectuadas a una fecha determinada, basadas en estimaciones de mercado y en información sobre los instrumentos financieros. Estos estimados no reflejan cualquier prima o descuento que pueda resultar de la oferta para la venta de un instrumento financiero particular a una fecha dada. Estas estimaciones son subjetivas por naturaleza, involucran incertidumbre y mucho juicio, por lo tanto, no pueden ser determinadas con exactitud. Cualquier cambio en las suposiciones o criterios puede afectar en forma significativa las estimaciones.

**5.3.1 Instrumentos financieros medidos al valor razonable**

**Jerarquía del valor razonable**

La NIIF 13 especifica una jerarquía de las técnicas de valuación en base a si la información incluida a esas técnicas de valuación son observables o no observables. La información observable refleja datos del mercado obtenidos de fuentes independientes; la información no observable refleja los supuestos de mercado del Banco. Estos dos tipos de información han creado la siguiente jerarquía de valor razonable:

*Nivel 1:* Los datos de entrada son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la entidad pueda acceder en la fecha de la medición.

*Nivel 2:* Precios cotizados en mercados activos para instrumentos financieros similares o utilización de una técnica de valuación donde todas las variables son obtenidas de información observable del mercado para los activos o pasivos ya sea directa o indirectamente. En algunos casos, el Banco emplea información de referencia de mercados activos para instrumentos similares y en otros, emplea técnicas de flujos descontados donde todas las variables e insumos del modelo son obtenidos de información observable del mercado.

*Nivel 3:* Cuando los "insumos" no están disponibles y se requiere determinar el valor razonable mediante un modelo de valuación, el Banco se apoya en entidades dedicadas a la valoración de instrumentos bursátiles o bien de las propias entidades administradoras del activo o pasivo que se trate. Los modelos empleados para determinar el valor razonable normalmente son a través de descuento de flujos o bien valuaciones que emplean observaciones históricas de mercado.

Cuando se determinan las mediciones de valor razonable para los activos y pasivos que se requieren o permiten que se registren al valor razonable, el Banco considera el mercado principal o el mejor mercado en que se podría realizar la transacción y considera los supuestos que un participante de mercado utilizaría para valorar el activo o pasivo. Cuando es posible, el Banco utiliza los mercados activos y los precios observables de mercado para activos y pasivos idénticos.

Cuando los activos y pasivos idénticos no son negociados en mercados activos, el Banco utiliza información observable de mercados para activos y pasivos similares. Sin embargo, ciertos activos y pasivos no son negociados activamente en mercados observables y el Banco debe utilizar técnicas alternativas de valoración para determinar la medición de valor razonable. La frecuencia de transacciones, el tamaño del diferencial de oferta - demanda y el tamaño de la inversión son factores considerados para determinar la liquidez de los mercados y la relevancia de los precios observados en estos mercados.

**MMG Bank Corporation y subsidiarias**  
(Entidad 100% subsidiaria de MMG Capital Holdings Inc.)

**Notas a los estados financieros consolidados**  
**Por el período de tres meses terminado el 31 de diciembre de 2015**  
**(En balboas)**

Las inversiones disponibles para la venta son registradas al valor razonable, basado en los precios de mercado cotizados cuando están disponibles, o el caso de que no estén disponibles, sobre la base de los flujos futuros descontados utilizando tasa de mercado acordes con la calidad del crédito y vencimiento de la inversión.

Cuando los precios de referencia se encuentren disponibles en un mercado activo, los valores disponibles para la venta son clasificados dentro del nivel 1 de jerarquía del valor razonable. Si los precios de valor de mercado no están disponibles o se encuentren disponibles en mercados que no sean activos, el valor razonable es estimado sobre la base de los precios establecidos de otros instrumentos similares, o si estos precios no están disponibles, se utilizan técnicas internas de valuación principalmente modelos de flujos de caja descontados. Este tipo de valores son clasificados dentro del nivel 2 de jerarquía del valor razonable.

A continuación se presentan los principales métodos de valorización, hipótesis y variables utilizadas en la estimación del valor razonable de los instrumentos financieros clasificados en el nivel 1, nivel 2 y nivel 3:

Activos financieros / pasivos financieros	Valor razonable		Jerarquía del valor razonable	Técnica(s) de valuación y datos de entrada principales	Dato(s) de entrada no observables significativos
	31 de diciembre 2015 (No auditado)	30 de septiembre 2015 (Auditado)			
Fondos institucionales de liquidez diaria calificados AAA	28,539,963	14,166,302	1	Precios de mercado	Precios de mercado observables en mercados activos
Letras emitidas por el Gobierno de EE.UU.	19,973,938	19,436,874	1	Precios de mercado	Precios de mercado observables en mercados activos
Obligaciones de emisores privados con grado de inversión	178,726,345	178,504,020	1	Precios de mercado	Precios de mercado observables en mercados activos
Obligaciones emitidas por la República de Panamá	18,601,781	24,924,945	1	Precios de mercado	Precios de mercado observables en mercados activos
Obligaciones emitidas por Gobiernos con grado de inversión	-	11,099,304	1	Precios de mercado	Precios de mercado observables en mercados activos
Obligaciones de emisores privados sin grado de inversión	14,126,334	4,189,886	1	Precios de mercado	Precios de mercado observables en mercados activos
Inversiones en fondos mutuos	2,790,474	1,818,141	1	Precios de mercado	Precios de mercado observables en mercados activos
Inversiones en acciones	437,783	425,345	1	Precios de mercado	Precios de mercado observables en mercados activos
	<u>263,196,618</u>	<u>254,564,817</u>			

**MMG Bank Corporation y subsidiarias**  
(Entidad 100% subsidiaria de MMG Capital Holdings Inc.)

**Notas a los estados financieros consolidados**  
**Por el período de tres meses terminado el 31 de diciembre de 2015**  
**(En balboas)**

Activos financieros / pasivos financieros	Valor razonable		Jerarquía del valor razonable	Técnica(s) de valuación y datos de entrada principales	Dato(s) de entrada no observables significativos
	31 de diciembre 2015	30 de septiembre 2015			
	(No auditado)	(Auditado)			
Obligaciones de emisores privados con grado de inversión	6,995,519	34,091,317	2	Flujos descontados	Tasas de referencias de mercados, volúmenes, precios observables no mayores a 90 días
Obligaciones emitidas por la República de Panamá	8,809,985	6,870,152	2	Flujos descontados	Tasas de referencias de mercados, volúmenes, precios observables no mayores a 90 días
Obligaciones de emisores con calificación local	74,314,502	57,178,315	2	Flujos descontados	Tasas de referencias de mercados, volúmenes, precios observables no mayores a 90 días
Obligaciones de emisores privados sin grado de inversión	16,289,013	19,518,860	2	Flujos descontados	Tasas de referencias de mercados, volúmenes, precios observables no mayores a 90 días
	<u>104,409,019</u>	<u>117,658,644</u>			
Obligaciones de emisores privados sin grado de inversión	1,004	517,421	3	Múltiplos de comparables	Ventas, EBITDA, Utilidades, Valor en Libros
	<u>1,004</u>	<u>517,421</u>	3	N/A	N/A
Total de inversiones disponibles para la venta	<u>367,606,641</u>	<u>372,740,882</u>			

El Banco, considera que sus metodologías de valorización, de las inversiones clasificadas en el Nivel 3 son apropiadas, sin embargo, el uso de diferentes estimaciones, de las variables no observables, podrían dar diferentes resultados del valor razonable de dichas inversiones. Para las inversiones clasificadas en el Nivel 3, valorizadas por el Banco, ajustes en el margen de crédito para el caso de renta fija de (+ 100 bps y - 100 bps), resultaría en los siguientes impactos favorables y desfavorables en el patrimonio del Banco.

	31 de diciembre 2015 (No auditado) Disponibles para la venta Efecto en el patrimonio	
	Favorable	(Desfavorable)
Obligaciones privados sin grado de inversión	-	-
	30 de septiembre 2015 (No auditado) Disponibles para la venta Efecto en el patrimonio	
	Favorable	(Desfavorable)
Obligaciones privados sin grado de inversión	1,215	(1,215)

**MMG Bank Corporation y subsidiarias**  
(Entidad 100% subsidiaria de MMG Capital Holdings Inc.)

**Notas a los estados financieros consolidados**  
**Por el período de tres meses terminado el 31 de diciembre de 2015**  
**(En balboas)**

Durante el período de tres meses terminado el 31 de diciembre del 2015 no se produjeron transferencias del nivel de jerarquía 1 al nivel 2.

**5.3.2 Conciliación del valor razonable Nivel 3**

El movimiento de las inversiones con Nivel 3, es el siguiente:

	<b>31 de diciembre 2015 (No auditado)</b>	<b>30 de septiembre 2015 (Auditado)</b>
Saldo al inicio de período	517,421	2,526,672
Ventas y redenciones	(516,417)	(2,011,667)
Cambio neto en valores disponibles para la venta	<u>-</u>	<u>2,416</u>
Saldo al final de período	<u>1,004</u>	<u>517,421</u>

Al 31 de diciembre de 2015 y al 30 de septiembre de 2015, los valores disponibles para la venta en Nivel 3 por B/.1004 y B/.517,421 respectivamente, han sido registrados a valor razonable.

Al 31 de diciembre de 2015 y al 30 de septiembre 2015, los valores disponibles para la venta del Nivel 3 no afectaron los resultados del Banco.

El total de pérdida no realizada para inversiones disponibles para la venta clasificadas como nivel 3 al 31 de diciembre de 2015 es por B/.0.00 y 30 de septiembre de 2015 la ganancia no realizada por B/.1,215 y se encuentra en la línea de cambios netos en valores disponible para la venta, en el estado consolidado de situación financiera.

**5.3.3 Valor razonable de los activos y pasivos financieros del Banco que no son medidos a valor razonable en el estado consolidado de situación financiera (pero se requiere revelaciones del valor razonable)**

A continuación un resumen del valor en libros y del valor razonable estimado de activos y pasivos financieros significativos no medidos al valor razonable clasificados en el Nivel 3:

<b>31 de diciembre 2015 (No auditado)</b>	<b>Valor razonable Nivel 3</b>	<b>Valor en libros Nivel 3</b>
<b>Activos</b>		
Depósitos a plazo en bancos	32,711,937	32,703,742
Préstamos, neto	<u>127,686,703</u>	<u>124,158,499</u>
Total de activos financieros	<u>160,398,640</u>	<u>156,862,241</u>
<b>Pasivos</b>		
Depósitos a la vista	477,499,918	477,499,918
Depósitos a plazo	<u>89,329,419</u>	<u>89,327,173</u>
Total de pasivos financieros	<u>566,829,337</u>	<u>566,827,091</u>

## MMG Bank Corporation y subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de MMG Capital Holdings Inc.)

### Notas a los estados financieros consolidados

Por el período de tres meses terminado el 31 de diciembre de 2015

(En balboas)

30 de septiembre de 2015 (Auditado)	Valor razonable Nivel 3	Valor en libros Nivel 3
<b>Activos</b>		
Depósitos a plazo en bancos	26,802,025	26,816,473
Préstamos, neto	116,752,619	117,633,993
Total de activos financieros	143,554,644	144,450,466
<b>Pasivos</b>		
Depósitos a la vista	479,814,947	479,814,947
Depósitos a plazo	101,240,720	101,274,524
Total de pasivos financieros	581,055,667	581,089,471

La Administración considera que el valor en libro de los activos financieros y pasivos financieros reconocidos en el estado consolidado de situación financiera se aproxima a su valor razonable.

#### 5.3.4 Supuestos utilizados en la determinación del valor razonable de activos y pasivos

A continuación se presenta un resumen de los supuestos utilizados en la estimación del valor razonable de los instrumentos financieros más importantes del Banco:

##### Efectivo y depósitos en bancos

El valor en libros del efectivo y los depósitos en bancos se aproxima a su valor razonable por su liquidez y vencimiento a corto plazo.

##### Préstamos

El valor razonable estimado para los préstamos representa la cantidad descontada de flujos de efectivo futuros estimados a recibir. Los flujos de la cartera se descontaron a valor presente a una tasa de 5.4% (Septiembre 2015: 5.4%).

##### Depósitos recibidos

El valor razonable de los depósitos sin vencimiento específico, como es el caso de las cuentas corrientes, corresponde al monto pagadero a la vista, el cual equivale al valor según libros.

El valor razonable de los depósitos fue calculado en base a la metodología de flujo descontado a una tasa de 2.04% (Septiembre 2015: 2.04%).

**MMG Bank Corporation y subsidiarias**  
(Entidad 100% subsidiaria de MMG Capital Holdings Inc.)

**Notas a los estados financieros consolidados**  
**Por el período de tres meses terminado el 31 de diciembre de 2015**  
**(En balboas)**

**6. Saldos y transacciones más relevantes con partes relacionadas**

Al 31 de diciembre de 2015, las operaciones con directores, personal gerencial y compañías relacionadas a la administración se detallan como sigue:

31 de diciembre 2015 (No auditado)	Directores y personal gerencial	Compañías relacionadas	Total 2015
<b>Activos</b>			
Préstamos	3,567,900	-	3,567,900
Otros activos	-	640,381	640,381
<b>Total de activos</b>	<b>3,567,900</b>	<b>640,381</b>	<b>4,208,281</b>
<b>Pasivos</b>			
Depósitos de clientes	18,250,157	17,119,617	35,369,774
Otros pasivos	-	21,964	21,964
<b>Total de pasivos</b>	<b>18,250,157</b>	<b>17,141,581</b>	<b>35,391,738</b>
<b>Por el periodo terminado el</b>			
<b>31 de diciembre 2015 (No auditado)</b>			
<b>Ingresos</b>			
Ingresos por intereses	110,029	6,185	116,214
Gastos por intereses	(64,063)	(7,910)	(71,973)
Comisiones	61,950	89,105	151,055
<b>Total de ingresos</b>	<b>107,916</b>	<b>87,380</b>	<b>195,296</b>
<b>Otros gastos</b>			
Gastos del personal	213,485	-	213,485
Honorarios y servicios profesionales	-	36,000	36,000
Otros	-	113,526	113,526
<b>Total de otros gastos</b>	<b>213,485</b>	<b>149,526</b>	<b>363,011</b>
<b>30 de septiembre 2015</b>			
<b>(No auditado)</b>			
<b>Activos</b>			
Préstamos	4,726,997	-	4,726,997
Otros activos	11,640	503,002	514,642
<b>Total de activos</b>	<b>4,738,637</b>	<b>503,002</b>	<b>5,241,639</b>
<b>Pasivos</b>			
Depósitos de clientes	12,983,768	20,771,022	33,754,790
Otros pasivos	-	683,760	683,760
<b>Total de pasivos</b>	<b>12,983,768</b>	<b>21,454,782</b>	<b>34,438,550</b>
<b>Por el periodo terminado el</b>			
<b>31 de diciembre 2014 (No auditado)</b>			
<b>Ingresos</b>			
Ingresos por intereses	57,011	2,832	59,843
Gastos por intereses	(63,452)	(4,086)	(67,538)
Comisiones	129,738	138,922	268,660
<b>Total de ingresos</b>	<b>123,297</b>	<b>137,668</b>	<b>260,965</b>
<b>Otros gastos</b>			
Gastos del personal	231,678	-	231,678
Otros	-	98,288	98,288
<b>Total de otros gastos</b>	<b>231,678</b>	<b>98,288</b>	<b>329,966</b>

**MMG Bank Corporation y subsidiarias**  
(Entidad 100% subsidiaria de MMG Capital Holdings Inc.)

**Notas a los estados financieros consolidados**  
**Por el período de tres meses terminado el 31 de diciembre de 2015**  
**(En balboas)**

Los préstamos otorgados a directores y personal gerencial de la Administración tienen vencimientos varios de 2016 hasta 2023 (Septiembre 2015: hasta 2023) y devengan una tasa de interés anual entre 3.5% y 5.5% en 2015 (Septiembre 2015: 2% y 7.52%).

Los préstamos otorgados a directores y personal gerencial de la Administración, están garantizados 38% (Septiembre 2015: 29%) con depósitos en el mismo banco, los cuales son revisados mensualmente en cumplimiento del límite establecido por la Superintendencia de Bancos.

Al 31 de diciembre 2015, los depósitos a plazo activo con compañías afiliadas devengaban una tasa de interés anual entre 0.10% y 3.25% (Septiembre 2015: 0.10% y 8.5%).

**7. Efectivo y equivalentes de efectivo**

El efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos se detallan a continuación:

	31 de diciembre 2015 ( No auditado)	30 de septiembre 2015 ( Auditado)
Efectivo y efectos de caja	407,198	329,558
Depósitos en bancos:		
A la vista en bancos locales	37,530,017	39,650,117
A la vista en bancos extranjeros	59,749,209	76,737,144
A plazo en bancos locales	20,734,106	6,703,882
A plazo en bancos extranjeros	<u>12,041,717</u>	<u>20,112,591</u>
	130,462,247	143,533,292
Menos:		
Depósitos a plazo en bancos locales y extranjeros con vencimientos originales mayores de 90 días	<u>6,739,903</u>	<u>11,748,548</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo para propósitos del estado consolidado de flujos de efectivo	<u>123,722,344</u>	<u>131,784,744</u>

Al 31 de diciembre de 2015, las tasas de interés que devengaban los depósitos a plazo oscilaban entre 0.15% a 3.25% (Septiembre 2015: 0.15% y 3.25%).



**MMG Bank Corporation y subsidiarias**  
(Entidad 100% subsidiaria de MMG Capital Holdings Inc.)

**Notas a los estados financieros consolidados**  
**Por el período de tres meses terminado el 31 de diciembre de 2015**  
(En balboas)

**8. Valores de inversión disponibles para la venta**

Los valores de inversión disponibles para la venta están constituidas por los siguientes tipos de valores:

	<b>31 de diciembre 2015</b>	<b>30 de septiembre 2015</b>
	<b>(No auditado)</b>	<b>(Auditado)</b>
<u>Al valor razonable:</u>		
Valores que cotizan en bolsa de valores		
Fondos institucionales de liquidez diaria calificados AAA	28,539,963	14,166,302
Letras emitidas por el Gobierno de EE.UU.	19,973,938	19,436,874
Obligaciones de emisores privados con grado de inversión	185,721,864	212,595,337
Obligaciones emitidas por la República de Panamá	25,411,766	31,795,097
Obligaciones emitidas por Gobiernos con grado de inversión	-	11,099,304
Obligaciones de emisores con calificación local	74,314,502	58,178,320
Obligaciones de emisores privados sin grado de inversión	30,445,847	23,226,162
Inversiones en fondos mutuos	2,759,974	1,818,141
Inversiones en acciones	438,787	425,345
	<u>367,606,641</u>	<u>372,740,882</u>

**9. Préstamos, neto**

La distribución de los préstamos se resume a continuación:

	<b>31 de diciembre 2015 (No auditado)</b>			<b>30 de septiembre 2015 (Auditado)</b>		
	<u>Interno</u>	<u>Externo</u>	<u>Total</u>	<u>Interno</u>	<u>Externo</u>	<u>Total</u>
Comerciales	28,784,595	41,618,001	70,402,596	16,896,722	34,792,506	51,689,228
Consumo	6,230,472	12,088,957	18,319,429	16,263,450	11,122,859	27,386,309
Hipotecarios	13,767,679	-	13,767,679	15,206,054	-	15,206,054
Préstamos margen	21,503,262	3,138,869	24,642,131	20,423,113	2,775,145	23,198,258
Sobregiros	26,391	273	26,664	69,990	84,154	154,144
	<u>70,312,399</u>	<u>56,846,100</u>	<u>127,158,499</u>	<u>68,859,329</u>	<u>48,774,664</u>	<u>117,633,993</u>

El Banco les ofrece a sus clientes utilizar sus carteras de inversiones como garantía, para lo que denominamos préstamos de margen. Basados en las características de cada tipo de instrumento, el Banco le otorga un porcentaje de avance que determina el monto máximo que se puede prestar.

El promedio de las tasas de interés anual otorgadas a los créditos durante el período oscilaban entre 2% y 10.75% (Septiembre 2015: 2% a 10.75%).

Al 31 de diciembre de 2015, el Banco constituyó la reserva legal como apropiación de las ganancias acumuladas en el patrimonio por B/.1,634,989 (Septiembre 2015: B/.1,389,584) de acuerdo a lo establecido en el Acuerdo 4-2013 emitido por la Superintendencia de Bancos.

**MMG Bank Corporation y subsidiarias**  
(Entidad 100% subsidiaria de MMG Capital Holdings Inc.)

**Notas a los estados financieros consolidados**  
**Por el período de tres meses terminado el 31 de diciembre de 2015**  
**(En balboas)**

**10. Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras, neto**

El inmueble, mobiliario, equipo y mejoras se resumen como sigue:

<b>31 de diciembre 2015</b> <b>(No auditado)</b>	<b>Inmueble</b>	<b>Mobiliario</b>	<b>Equipo</b>	<b>Mejoras al inmueble</b>	<b>Total</b>
<b>Costo</b>					
Al inicio del período	4,628,070	669,715	5,090,498	3,106,888	13,495,171
Compras	-	51,868	242,055	170,407	464,330
Al final del período	<u>4,628,070</u>	<u>721,583</u>	<u>5,332,553</u>	<u>3,277,295</u>	<u>13,959,501</u>
<b>Depreciación acumulada</b>					
Al inicio del período	167,124	186,634	3,188,933	468,563	4,011,254
Gasto del período	38,568	31,688	182,229	80,967	333,452
Al final del período	<u>205,692</u>	<u>218,322</u>	<u>3,371,162</u>	<u>549,530</u>	<u>4,344,706</u>
<b>Saldos netos</b>	<u>4,422,378</u>	<u>503,261</u>	<u>1,961,391</u>	<u>2,727,765</u>	<u>9,614,795</u>
<b>30 de septiembre 2015</b> <b>(Auditado)</b>	<b>Inmueble</b>	<b>Mobiliario</b>	<b>Equipo</b>	<b>Mejoras al inmueble</b>	<b>Total</b>
<b>Costo</b>					
Al inicio del período	4,628,070	590,634	3,231,262	2,894,336	11,344,302
Compras	-	79,081	1,859,236	212,552	2,150,869
Al final del período	<u>4,628,070</u>	<u>669,715</u>	<u>5,090,498</u>	<u>3,106,888</u>	<u>13,495,171</u>
<b>Depreciación acumulada</b>					
Al inicio del período	12,856	96,184	2,732,361	156,119	2,997,520
Gasto del período	154,268	90,450	456,572	312,444	1,013,734
Al final del período	<u>167,124</u>	<u>186,634</u>	<u>3,188,933</u>	<u>468,563</u>	<u>4,011,254</u>
<b>Saldos netos</b>	<u>4,460,946</u>	<u>483,081</u>	<u>1,901,565</u>	<u>2,638,325</u>	<u>9,483,917</u>

**11. Subsidiarias**

Los detalles de las subsidiarias del Banco al 31 de diciembre de 2015 son los siguientes:

<b>Nombre de la subsidiaria</b>	<b>Actividad principal</b>	<b>Lugar de constitución y operaciones</b>	<b>Proporción de participación accionaria y poder de voto</b>
Universal Leasing, Inc.	Arrendamiento financiero	Panamá	100%
MMG Bank & Trust, Ltd.	Entidad financiera	Bahamas	100%
MMG Asset Management Corp.	Administradora de inversiones	Panamá	100%
Gonic Investment, S.A.	Administración y cobro de cartera	Panamá	100%

**MMG Bank Corporation y subsidiarias**  
(Entidad 100% subsidiaria de MMG Capital Holdings Inc.)

**Notas a los estados financieros consolidados**  
**Por el período de tres meses terminado el 31 de diciembre de 2015**  
**(En balboas)**

**12. Otros activos**

Al 31 de diciembre de 2015 los otros activos, se resumen a continuación:

	<b>31 de diciembre 2015 (No auditado)</b>	<b>30 de septiembre 2015 (Auditado)</b>
Cuentas por cobrar	3,265,822	1,771,929
Impuesto pagado por adelantado	224,978	1,419,482
Depósitos en garantía	139,694	139,690
Otros	51,129	764,953
	<hr/>	<hr/>
Total	<b>3,681,623</b>	<b>4,096,054</b>

**13. Depósitos de clientes**

Al 31 de diciembre de 2015 los depósitos de clientes se detallan a continuación:

	<b>2015 (No auditado)</b>	<b>2015 (Auditado)</b>
A la vista - locales	284,660,176	258,706,673
A la vista - extranjeros	191,707,933	216,707,028
A plazo - locales	46,945,816	54,482,263
A plazo - extranjeros	36,666,858	38,164,651
	<hr/>	<hr/>
Total	<b>559,980,783</b>	<b>568,060,615</b>

**14. Depósitos de bancos**

Al 31 de diciembre de 2015 los depósitos de otras entidades financieras se detallan a continuación:

	<b>31 de diciembre 2015 (No auditado)</b>	<b>30 de septiembre 2015 (Auditado)</b>
A la vista - locales	1,113,326	3,561,601
A la vista - extranjeros	18,483	3,234,699
A plazo - locales	6,002,371	6,500,497
A plazo - extranjeros	-	2,127,113
	<hr/>	<hr/>
Total	<b>7,134,180</b>	<b>15,423,910</b>

**MMG Bank Corporation y subsidiarias**  
(Entidad 100% subsidiaria de MMG Capital Holdings Inc.)

**Notas a los estados financieros consolidados**  
**Por el periodo de tres meses terminado el 31 de diciembre de 2015**  
**(En balboas)**

**15. Valores vendidos bajo acuerdos de recompra**

Al 31 de diciembre 2015 se mantenían obligaciones por valores adquiridos bajo acuerdos de recompra por B/.1,430,026 (Septiembre 2015: B/. 1,459,062 ) con vencimiento a opción de las partes o al vencimiento de los valores hasta el año 2044. (Septiembre 2015: 2044) Estos valores mantienen una tasa de interés anual de 3.125%. (Septiembre 2015: 3.125%)

**16. Otros pasivos**

El detalle de otros pasivos se resume a continuación:

	<b>31 de diciembre 2015 (No auditado)</b>	<b>30 de septiembre 2014 (Auditado)</b>
Cheques de gerencia	3,022,921	2,445,037
Transferencias de clientes por aplicar	6,609,415	1,847,621
Impuesto sobre la renta por pagar	364,065	1,440,348
Otros	<u>2,476,349</u>	<u>1,743,378</u>
Total	<u>12,472,750</u>	<u>7,476,384</u>

**17. Acciones comunes**

Al 31 de diciembre de 2015, el capital social autorizado lo componen 20,000,000 (Septiembre 2015: 20,000,000) de acciones comunes y nominativas con un valor nominal de B/.1 cada una, de las cuales se encuentran emitidas y en circulación.

Durante el periodo terminado el 31 de diciembre de 2015 la Junta Directiva autorizó el pago de dividendos al accionista por B/.6,666,667 (Septiembre 2015: B/.4,312,812).

**18. Ingresos por intereses**

Al 31 de diciembre de 2015 los ingresos por intereses se detallan a continuación:

	<b>Por el período terminado el 31 de diciembre</b>	
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>(No auditado)</b>	
Inversiones	1,880,904	1,281,614
Préstamos	1,387,000	513,293
Depósitos	<u>56,866</u>	<u>102,660</u>
Total	<u>3,324,770</u>	<u>1,897,567</u>

## MMG Bank Corporation y subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de MMG Capital Holdings Inc.)

### Notas a los estados financieros consolidados

Por el período de tres meses terminado el 31 de diciembre de 2015

(En balboas)

#### 19. Ingreso neto por comisiones

Las comisiones ganadas por el Banco al 31 de diciembre de 2015 totalizaron B/3,085,380 (2014: B/2,950,891). El 99% de estas comisiones son generadas por las principales áreas de negocios: administración de patrimonios, banca de inversión y servicios bancarios.

#### 20. Gastos del personal

Al 31 de diciembre de 2015 los gastos del personal se detallan a continuación:

	Por el período terminado el 31 de diciembre	
	2015	2014
	(No auditado)	
Salarios y otras remuneraciones	1,036,706	890,700
Prestaciones laborales	121,493	100,901
Prima de antigüedad e indemnización	17,872	14,429
Otros	189,300	69,273
	<u>1,365,371</u>	<u>1,075,303</u>
Total	<u>1,365,371</u>	<u>1,075,303</u>

#### 21. Otros

Al 31 de diciembre de 2015 los otros gastos se detallan a continuación:

	Por el período terminado el 31 de diciembre	
	2015	2014
	(No auditado)	
Impuestos y licencias	194,330	196,410
Reparación y mantenimiento	127,370	128,214
Afiliaciones	86,560	86,826
Publicidad y relaciones públicas	58,283	29,921
Comunicaciones	38,272	24,772
Gastos bancarios	19,810	21,043
Seguros	19,908	18,519
Agua y electricidad	10,968	11,375
Viaje y hospedaje	4,938	12,329
Papelería y útiles de oficina	4,307	14,255
Otros	11,992	5,184
	<u>576,738</u>	<u>548,848</u>
Total	<u>576,738</u>	<u>548,848</u>

**MMG Bank Corporation y subsidiarias**  
(Entidad 100% subsidiaria de MMG Capital Holdings Inc.)

**Notas a los estados financieros consolidados**  
**Por el período de tres meses terminado el 31 de diciembre de 2015**  
(En balboas)

**22. Gasto por impuesto sobre la renta**

Las declaraciones del impuesto sobre la renta de las empresas constituidas en la República de Panamá, están sujetas a revisión por parte de las autoridades fiscales por los tres últimos años, inclusive el período terminado el 31 de diciembre de 2015, de acuerdo a regulaciones fiscales vigentes.

De acuerdo a la legislación fiscal panameña vigente, las empresas están exentas del pago de impuesto sobre la renta en concepto de ganancias provenientes de fuente extranjera. También están exentos del pago de impuesto sobre la renta, los intereses ganados sobre depósitos a plazo en bancos locales, los intereses ganados sobre valores del Estado Panameño e inversiones en títulos-valores emitidos a través de la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá.

La subsidiaria MMG Bank & Trust, Ltd. no tributa impuesto sobre la renta en la jurisdicción donde está constituida, debido a la naturaleza extranjera de sus operaciones.

En Gaceta Oficial No.26489-A, referente a la Ley No.8 de 15 de marzo de 2010 se modifican las tarifas generales del Impuesto sobre la Renta (ISR). Para las entidades financieras, la tarifa de 30% se mantiene en 2011 y, posteriormente, se reduce a 27.5% desde el 1 de enero de 2012, y a 25% desde el 1 de enero de 2014.

El impuesto sobre la renta aplicado a las entidades que no son entidades financieras es el 25%, disposición mencionada en la Ley No.8 del 15 de marzo de 2010.

La conciliación del impuesto sobre la renta se detalla como sigue:

	<b>Por el período terminado el 31 de diciembre</b>	
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>(No auditado)</b>	
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	3,405,974	2,894,506
Menos: ingresos no gravables, neto	<u>(1,949,714)</u>	<u>(1,683,366)</u>
Renta neta gravable	<u>1,456,260</u>	<u>1,211,140</u>
Gastos de impuesto sobre la renta	<u>364,065</u>	<u>302,785</u>

**MMG Bank Corporation y subsidiarias**  
(Entidad 100% subsidiaria de MMG Capital Holdings Inc.)

**Notas a los estados financieros consolidados**  
**Por el período de tres meses terminado el 31 de diciembre de 2015**  
**(En balboas)**

**23. Compromisos adquiridos y pasivos contingentes**

El Banco mantiene instrumentos financieros fuera del estado consolidado de situación financiera, que resultan del curso normal de sus operaciones y los cuales involucran elementos de riesgo crediticio y de liquidez.

A continuación detallamos los compromisos:

	<b>31 de diciembre 2015 (No auditado)</b>	<b>30 de septiembre 2014 (Auditado)</b>
Garantías bancarias, fianzas, avales	6,965,442	6,699,017
Promesas de pago	<u>6,991,076</u>	<u>1,752,975</u>
<b>Total</b>	<u><b>13,956,518</b></u>	<u><b>8,451,992</b></u>

Las políticas y procedimientos del Banco en la aprobación de compromisos de crédito, garantías bancarias y promesas de pago son las mismas que se utilizan para los otorgamientos de préstamos registrados en el estado consolidado de situación financiera.

A continuación se resumen las operaciones fuera de balance y compromisos clasificadas según las fechas de vencimiento:

<b>31 de diciembre 2015 (No auditado)</b>	<u><b>Hasta 1 año</b></u>	<u><b>1 a 5 años</b></u>	<u><b>Más de 5 años</b></u>	<u><b>Total</b></u>
<b>Operaciones fuera de balance</b>				
Garantías bancarias, fianzas y avales	880,548	486,250	5,598,644	6,965,442
Promesas de pago	<u>6,991,076</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>6,991,076</u>
	<u>7,871,624</u>	<u>486,250</u>	<u>5,598,644</u>	<u>13,956,518</u>
<b>30 de septiembre 2015 (Auditado)</b>	<u><b>Hasta 1 año</b></u>	<u><b>1 a 5 años</b></u>	<u><b>Más de 5 años</b></u>	<u><b>Total</b></u>
<b>Operaciones fuera de balance</b>				
Garantías bancarias, fianzas y avales	314,123	736,250	5,648,644	6,699,017
Promesas de pago	<u>1,752,975</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,752,975</u>
	<u>2,067,098</u>	<u>736,250</u>	<u>5,648,644</u>	<u>8,451,992</u>

El Banco no anticipa pérdidas como resultado de estas transacciones, y las mismas tampoco representan un riesgo de liquidez importante dado el calce con los depósitos que las garantizan.

**MMG Bank Corporation y subsidiarias**  
(Entidad 100% subsidiaria de MMG Capital Holdings Inc.)

**Notas a los estados financieros consolidados**  
**Por el período de tres meses terminado el 31 de diciembre de 2015**  
(En balboas)

Al 31 de diciembre de 2015, las contingencias antes mencionadas están garantizadas de la siguiente forma:

	<b>31 de diciembre 2015 (No auditado)</b>	<b>30 de septiembre 2014 (Auditado)</b>
Depósitos de clientes	94%	82%
Hipotecas, fianzas y otras	6%	18%
Total	<u>100%</u>	<u>100%</u>

**Contrato de arrendamiento operacional**

El Banco como arrendatario

	<b>31 de diciembre 2015 (No auditado)</b>	<b>30 de septiembre 2015 (Auditado)</b>
Pagos mínimos de arrendamiento bajo arrendamiento operacional reconocido en el estado consolidado de ganancias o pérdidas y otro resultado integral	<u>200,526</u>	<u>200,526</u>

A la fecha del estado consolidado de situación financiera, el Banco tenía compromisos contingentes por arrendamiento operacional:

	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>Total</b>
Arrendamientos operacionales	<u>289,133</u>	<u>318,030</u>	<u>318,530</u>	<u>925,693</u>

**24. Administración de activos**

MMG Bank Corporation y subsidiarias mantienen activos fuera del estado consolidado de situación financiera, por cuenta y riesgo de clientes por total de B/.1,931,519,513 (Septiembre 2015: B/.1,849,057,666). Estos activos están compuestos por portafolios de clientes en custodia por un total de B/.1,602,632,986 (Septiembre 2015: B/.1,518,568,368) de los cuales B/.198,560,537 (Septiembre 2015: B/.204,371,499) son administrados bajo mandatos discrecionales. Adicionalmente, el Banco administra contratos de fideicomiso que totalizan B/.169,057,262 (Septiembre 2015: B/.169,061,549).

**25. Principales leyes y regulaciones aplicables**

**25.1 Ley Bancaria**

En la República de Panamá, los bancos están regulados por la Superintendencia de Bancos, a través del Decreto Ejecutivo No.52 del 30 de abril de 2008, que adopta el texto único del Decreto Ley 9 del 26 de febrero de 1998, modificado por el Decreto Ley No.2 del 22 de febrero de 2008, así como de Resoluciones y Acuerdos emitidos por esa entidad. Entre los principales aspectos de esta ley se incluyen los siguientes: autorización de licencias bancarias, requisitos mínimos de capital y liquidez, supervisión consolidada,



**MMG Bank Corporation y subsidiarias**  
(Entidad 100% subsidiaria de MMG Capital Holdings Inc.)

**Notas a los estados financieros consolidados**  
**Por el período de tres meses terminado el 31 de diciembre de 2015**  
**(En balboas)**

procedimientos para la administración de riesgos de créditos y de mercado, para prevención de lavado de dinero, y procedimientos de intervención y liquidación bancaria, entre otros. De igual forma, los bancos estarán sujetos, por lo menos, a una inspección cada dos (2) años realizada por los auditores de la Superintendencia de Bancos, para determinar el cumplimiento de las disposiciones del Decreto Ejecutivo No.52 del 30 de abril de 2008 y la Ley No.42 del 2 de octubre de 2000, esta última sobre la prevención de blanqueo de capitales.

### **25.2 Ley de Valores**

Las operaciones de puesto de bolsa en Panamá están reguladas por la Superintendencia del Mercado de Valores de acuerdo a la legislación establecida en el Decreto Ley No.1 de 8 de julio de 1999, reformado mediante la Ley No. 67 del 1 de septiembre de 2011. El capital, la solvencia, los fondos de capital, el coeficiente de liquidez y las concentraciones de riesgo de crédito de las Casas de Valores se encuentran reguladas por el Acuerdo 8-2013, establecido por la Superintendencia del Mercado de Valores, los cuales indican que las mismas están obligadas a cumplir con las normas de adecuación de capital y sus modalidades.

### **25.3 Ley de fideicomiso**

Las operaciones de fideicomiso en Panamá están reguladas por la Superintendencia de Bancos de acuerdo a la legislación establecida en la Ley No.1 del 5 de enero de 1984.

### **25.4 Cumplimiento del Ente Regulador**

El Acuerdo No.6-2012 de 18 de diciembre de 2012 emitido por la Superintendencia de Bancos establece que las normas técnicas de contabilidad utilizadas en la preparación de los registros contables y la presentación de los estados financieros serán exclusivamente las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's). Para la presentación de información comparativa se tomarán en consideración las disposiciones contenidas en la NIIF's 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera". Con la aplicación de dicho Acuerdo, se ampliaron algunas revelaciones y políticas y no se generaron ajustes a las cifras contables.

### **25.5 Índice de liquidez**

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el porcentaje del índice de liquidez reportado por el Banco a la Superintendencia de Bancos, bajo los parámetros del Acuerdo 4-2008, fue de 74% y 77%, respectivamente. (Véase Nota 4.3).

### **25.6 Adecuación de capital**

La Superintendencia de Bancos requiere que los fondos de capital de los bancos de Licencia General deben ser equivalentes a, por lo menos, el 8% del total de sus activos y operaciones fuera de balance que representen una contingencia, ponderados en función a sus riesgos. Para estos efectos, los activos deben considerarse netos de sus respectivas reservas y con las ponderaciones indicadas en el Acuerdo de la Superintendencia de Bancos. Adicionalmente, los bancos deben contar con un capital primario equivalente a no menos del 4% de sus activos y operaciones fuera de balance que representen una contingencia, ponderado en función a sus riesgos.

**MMG Bank Corporation y subsidiarias**  
(Entidad 100% subsidiaria de MMG Capital Holdings Inc.)

**Notas a los estados financieros consolidados**  
**Por el período de tres meses terminado el 31 de diciembre de 2015**  
**(En balboas)**

A continuación los componentes del capital regulatorio:

- *Capital primario* - Comprende el capital pagado en acciones y las ganancias acumuladas. El capital pagado en acciones es aquel representado por acciones comunes totalmente pagadas. Las ganancias acumuladas son las utilidades no distribuidas del año y las utilidades no distribuidas correspondientes a años anteriores.

El monto del riesgo ponderado para los activos y compromisos del Banco se detalla a continuación:

	<b>31 de diciembre 2015 (No auditado)</b>	<b>30 de septiembre 2015 (Auditado)</b>
<b>Capital primario (pilar 1)</b>		
Acciones comunes	20,000,000	20,000,000
Ganancias acumuladas	<u>31,788,589</u>	<u>35,658,752</u>
Capital regulatorio	<u>51,788,589</u>	<u>55,658,752</u>
<b>Activo ponderado en base a riesgo</b>	<u>235,618,700</u>	<u>233,858,386</u>
<b>Índices de capital</b>		
Total de capital regulatorio expresado en porcentaje sobre el activo ponderado en base a riesgo	<u>22%</u>	<u>24%</u>
Porcentaje de adecuación mínimo - Capital Regulatorio	<u>8%</u>	<u>8%</u>
Porcentaje de adecuación mínimo - Capital Primario	<u>4%</u>	<u>4%</u>

El Acuerdo 1-2015 emitido por la Superintendencia de Bancos establece el patrimonio consolidado mínimo requerido, los porcentajes requerido por clase de capital los cuáles son efectivos a partir del 1 de enero de 2016.

La Administración al 31 de diciembre de 2015 efectuó un análisis preliminar de la adecuación de capital de acuerdo a la nueva normativa de la Superintendencia de Bancos donde se establecen los porcentajes de adecuación mínimo requerido. A continuación se detallan los índices de capital del patrimonio consolidado:

	<b>2015</b>	<b>Porcentaje efectivo 2016</b>
<b>Índices de capital</b>		
Total de capital regulatorio expresado en porcentaje sobre el activo ponderado en base a riesgo	<u>24%</u>	<u>8%</u>
Porcentaje de adecuación mínimo - Capital Regulatorio	<u>24%</u>	<u>8%</u>
Porcentaje de adecuación mínimo - Capital Primario	<u>23%</u>	<u>3.75%</u>
Porcentaje de adecuación mínimo - Capital primario ordinario	<u>23%</u>	<u>5.25%</u>

La Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá y la Bolsa de Valores de Panamá requiere que las Casas de Valores y Puestos de Bolsa mantengan fondos de capital adecuado, con una relación de solvencia mínima del 8% y un Índice de liquidez mínimo del 10%, según texto aprobado en el acuerdo 4-2011, modificado por el acuerdo 8-2013 de la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, emitido el 27 de junio de 2011; esta norma aplica de forma individual para MMG Bank Corporation.

**MMG Bank Corporation y subsidiarias**  
(Entidad 100% subsidiaria de MMG Capital Holdings Inc.)

**Notas a los estados financieros consolidados**  
**Por el período de tres meses terminado el 31 de diciembre de 2015**  
**(En balboas)**

	<b>31 de diciembre 2015 (No auditado)</b>	<b>30 de septiembre 2015 (Auditado)</b>
<b>Capital primario</b>		
Acciones comunes	20,000,000	20,000,000
Utilidades no distribuidas	33,393,484	35,068,166
Menos: Deducciones del capital primario	<u>(9,751,338)</u>	<u>(9,788,117)</u>
Capital regulatorio	<u>43,642,146</u>	<u>45,280,049</u>
<b>Activo ponderado en base a riesgo</b>	<u>262,894,548</u>	<u>258,188,241</u>
<b>Índices de capital</b>		
Total de capital regulatorio expresado en porcentaje sobre el activo ponderado en base a riesgo	<u>17%</u>	<u>18%</u>
Porcentaje de adecuación de capital regulatorio mínimo	<u>8%</u>	<u>8%</u>

Al 31 de diciembre de 2015, los fondos de capital del eran B/. 43,642,146 (Septiembre 2015: B/.45,280,049) la relación de solvencia era 17% (Septiembre 2015: 18%), El índice de liquidez era 64% (Septiembre 2015: 57%), calculados en base a las regulaciones de la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá y la Bolsa de Valores de Panamá.

		<u>Monto</u>	<u>Fecha</u>
Relación de Solvencia	Mínima	16%	28-dic-15
	Máxima	19%	30-nov-15
	Al cierre	17%	31-dic-15
Fondos de Capital	Mínima	42,573,732	09-dic-15
	Capital	20,000,000	09-dic-15
	Ganancia Ret.	22,573,732	09-dic-15
	Máxima	48,627,337	27-nov-15
	Capital	20,000,000	27-nov-15
	Ganancia Ret.	28,627,337	27-nov-15
	Al cierre	43,642,146	31-dic-15
Índice de Líquidez	Mínima	59%	12-oct-15
	Máxima	66%	17-dic-15
	Al cierre	64%	31-dic-15

**MMG Bank Corporation y subsidiarias**  
(Entidad 100% subsidiaria de MMG Capital Holdings Inc.)

**Notas a los estados financieros consolidados**  
**Por el período de tres meses terminado el 31 de diciembre de 2015**  
**(En balboas)**

Concentraciones Vigentes	Cantidad	Monto	Porcentaje
Inversiones	1	11,007,029	25.22%
Inversiones	1	10,391,715	23.81%
Inversiones	1	9,330,826	21.38%

Concentraciones Registradas	Cantidad	Monto	Porcentaje
Inversiones	1	11,007,029	25.22%
Inversiones	1	10,391,715	23.81%
Inversiones	1	11,279,418	23.70%

**25.7 Reserva regulatoria**

El tratamiento contable para el reconocimiento de pérdidas en préstamos, en inversiones en valores y en bienes adjudicados de prestatarios de conformidad con las normas prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos, difiere en algunos aspectos del tratamiento contable de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's), específicamente NIC 39 y NIIF 5. La Superintendencia de Bancos requiere que los bancos de licencia general apliquen estas normas prudenciales.

**25.8 Acuerdo 4-2013**

El Acuerdo 4-2013 fue emitido por la Superintendencia de Bancos, y en el mismo se establecen disposiciones sobre la gestión y administración del riesgo de crédito inherente a la cartera de crédito y operaciones fuera de balance. Efectivo a partir del 30 de junio de 2014, no obstante, existe un plazo de adecuación para la constitución de las provisiones específicas y dinámicas que va desde el 31 de diciembre de 2014 hasta el 31 de diciembre de 2015, respectivamente.

**24.7.1 Préstamos y reservas de préstamos**

**24.7.1.1 Provisiones específicas**

El Acuerdo No.4-2013 indica que las provisiones específicas se originan por la evidencia objetiva y concreta de deterioro. Estas provisiones y sus porcentajes aplicables deben constituirse para las facilidades crediticias clasificadas en las categorías de riesgo: Mención Especial 20%; Subnormal 50%; Dudoso 80%; Irrecuperable 100%.

Con base al Acuerdo 4-2013 emitido por la Superintendencia de Bancos, el Banco clasifica los préstamos en cuatro categorías de riesgo y determina las provisiones mínimas requeridas por el acuerdo en mención:

<u>Categorías de préstamos</u>	<u>Porcentajes mínimos</u>
Mención especial	2% hasta 14.9%
Subnormal	15% hasta 49.9%
Dudoso	50% hasta 99.9%
Irrecuperable	100%

**MMG Bank Corporation y subsidiarias**  
(Entidad 100% subsidiaria de MMG Capital Holdings Inc.)

**Notas a los estados financieros consolidados**  
**Por el período de tres meses terminado el 31 de diciembre de 2015**  
**(En balboas)**

Como mínimo, a partir del 31 de diciembre de 2014, los bancos deberán calcular y mantener en todo momento el monto de las provisiones específicas determinadas mediante la metodología establecida en el Acuerdo No.4-2013, la cual toma en consideración el saldo adeudado de cada facilidad crediticia clasificada en alguna de las categorías sujetas a provisión, menos el valor presente de cada garantía disponible como mitigante de riesgo, aplicando al saldo neto expuesto a pérdida de tales facilidades crediticias.

En caso de existir un exceso de provisión específica sobre la provisión calculada conforme a NIIF, este exceso se contabilizará en una reserva regulatoria en el patrimonio que aumenta o disminuye las ganancias acumuladas. El saldo de la reserva regulatoria no será considerado como fondos de capital para efectos del cálculo de ciertos índices o relaciones prudenciales mencionadas en el Acuerdo.

El cuadro a continuación resume la clasificación de la cartera de préstamos y reservas para pérdidas en préstamos al 31 de diciembre de 2015, en base al Acuerdo No.4-2013:

	<u>Normal</u>
Préstamos corporativos	92,852,065
Préstamos al consumidor	<u>34,306,434</u>
Total	<u>127,158,499</u>
	<u>53,283</u>

Al 30 de septiembre de 2015, la clasificación de la cartera de préstamos y reservas para pérdidas en préstamos en base al Acuerdo No.6-2000, es el siguiente:

	<u>Normal</u>
Préstamos corporativos	83,132,540
Préstamos al consumidor	<u>34,551,821</u>
Total	<u>117,684,361</u>

El Acuerdo No.4-2013 define como vencida cualquier facilidad cuya falta de pago de los importes contractualmente pactados presenten una antigüedad superior a 90 días. Este plazo se computará desde la fecha establecida para el cumplimiento de los pagos. Las operaciones con un solo pago al vencimiento y sobregiros, se considerarán vencidos cuando la antigüedad de la falta de pago supere los 30 días, desde la fecha en la que está establecida la obligación de pago.

Acuerdo No.4-2013:

	<u>Vigente</u>
Corporativos	92,852,065
Consumo	<u>34,306,434</u>
Total	<u>127,158,499</u>

**MMG Bank Corporation y subsidiarias**  
(Entidad 100% subsidiaria de MMG Capital Holdings Inc.)

**Notas a los estados financieros consolidados**  
**Por el período de tres meses terminado el 31 de diciembre de 2015**  
**(En balboas)**

Al 30 de setiembre de 2015, la clasificación de la cartera de préstamos por perfil de vencimiento en base al Acuerdo 6-2000:

	<u>Vigente</u>
Corporativos	83,132,540
Consumo	<u>34,551,821</u>
Total	<u><u>117,684,361</u></u>

Por otro lado, en base al Acuerdo No.8-2014, se suspende el reconocimiento de intereses a ingreso en base a los días de atraso en el pago a principal y/o intereses y el tipo de operación crediticia de acuerdo a lo siguiente:

- a) Para créditos de consumo y empresariales, si hay mora de más de 90 días; y
- b) Para créditos hipotecarios para vivienda, si hay mora de más de 120 días.

El Banco no mantiene préstamos bajo estas condiciones.

**24.7.1.2 Provisión dinámica**

Se definen como provisiones prudenciales requeridas por la regulación bancaria para hacerle frente a posibles necesidades futuras de constitución de provisiones específicas para las facilidades crediticias clasificadas en la categoría normal, su periodicidad es trimestral tomando en cuenta los datos del último día del trimestre.

Según lo establecido en el Acuerdo 4-2013, del 30 de septiembre de 2014 al 31 de diciembre de 2015, el monto de las reservas dinámicas se obtiene multiplicando los activos ponderados por riesgo de los préstamos clasificados en la categoría de lo normal en un 1.25%. Este porcentaje aumenta 25 puntos básicos (0.25%) cada trimestre, y será del 2.50% al 31 de diciembre de 2015. Después de esta fecha, el importe de las provisiones dinámicas se obtiene calculando los siguientes componentes:

- a) Componente 1: resulta de multiplicar un coeficiente Alfa (2.25%) por el monto de los activos ponderados por riesgo clasificados en la categoría normal.
- b) Componente 2: resulta de multiplicar un coeficiente Beta (5.00%) por la variación trimestral de los activos ponderados por riesgo clasificados en categoría normal si es positiva. Si la variación es negativa, este componente es cero.
- c) Componente 3: resulta de la variación del saldo de las provisiones específicas en el trimestre.

El monto de la provisión dinámica que debe mantenerse al finalizar el trimestre, es la suma de los componentes 1 y 2 menos el componente 3. Es decir, si el componente 3 es negativo debe sumarse.

**24.7.1.3 Restricciones**

- No puede ser mayor que 2.5% de los activos ponderados por riesgos correspondientes a las facilidades crediticias clasificadas en la categoría normal.
- No puede ser menor que el 1.25% de los activos ponderados por riesgos correspondientes a las facilidades crediticias clasificadas en la categoría normal.

**MMG Bank Corporation y subsidiarias**  
(Entidad 100% subsidiaria de MMG Capital Holdings Inc.)

**Notas a los estados financieros consolidados**  
**Por el período de tres meses terminado el 31 de diciembre de 2015**  
**(En balboas)**

- No puede disminuir respecto al monto establecido en el trimestre anterior, salvo que la disminución esté motivada por la conversión en provisiones específicas. La Superintendencia de Bancos establecerá los criterios para la citada conversión.

La Superintendencia de Bancos ha estimado conveniente establecer porcentajes de gradualidad, los cuales podrán ser considerados por el Banco sin perjuicio que el mismo decida aplicar el monto que le corresponda a la provisión dinámica.

<b>Trimestre</b>	<b>Porcentaje mínimo aplicable</b>
Trimestre al 30 de septiembre de 2015	2.25%
Trimestre al 31 de diciembre de 2015	2.50%

24.7.1.4 Tratamiento contable

La reserva dinámica es una partida del patrimonio que afecta las ganancias acumuladas. El saldo crédito de la provisión dinámica forma parte del capital regulatorio pero no puede sustituir ni compensar los requerimientos de adecuación de capital establecidos por la Superintendencia de Bancos. Esto quiere decir, que la reserva dinámica disminuye el monto de las ganancias acumuladas de cada banco hasta cumplir con el monto mínimo requerido. En caso que sea insuficiente, los bancos tendrán que aportar un patrimonio adicional para cumplir con el Acuerdo 4-2013.

Al 31 de diciembre de 2015, el monto de la provisión dinámica por componente es como sigue:

	<b>2015</b>
<b>Componente 1</b>	
Activos ponderados por riesgo (facilidades crediticias- Por coeficiente Alfa (2.25%))	<u>65,399,568</u>
	1,389,584
<b>Componente 2</b>	
Variación trimestral por coeficiente Beta (5.00%)	277,740
<b>Componente 3</b>	
Variación trimestral de reservas específicas	<u>-</u>
<b>Total de provisión dinámica</b>	<u><u>1,667,324</u></u>
<b>Restricciones:</b>	
Total de provisión dinámica:	
Mínima (1.25% de los activos ponderados por riesgo - de categoría a normal)	<u>817,495</u>
Máxima (2.50% de los activos ponderados por riesgo - categoría a normal)	<u><u>1,634,989</u></u>

**MMG Bank Corporation y subsidiarias**  
(Entidad 100% subsidiaria de MMG Capital Holdings Inc.)

**Notas a los estados financieros consolidados**  
**Por el período de tres meses terminado el 31 de diciembre de 2015**  
**(En balboas)**

Al 30 de septiembre de 2015, el monto de la provisión dinámica por componente es como sigue:

	<b>2015</b>
<b>Componente 1</b>	
Activos ponderados por riesgo (facilidades crediticias- Por coeficiente Alfa (2.25%))	<u>55,183,337</u>
	1,241,625
<b>Componente 2</b>	
Variación trimestral por coeficiente Beta (5.00%)	147,959
<b>Componente 3</b>	
Variación trimestral de reservas específicas	<u>-</u>
<b>Total de provisión dinámica</b>	<u><b>1,389,584</b></u>
<b>Restricciones:</b>	
Total de provisión dinámica:	
Mínima (1.25% de los activos ponderados por riesgo - de categoría a normal)	<u>689,792</u>
Máxima (2.50% de los activos ponderados por riesgo - categoría a normal)	<u>1,379,583</u>

**Operaciones fuera de balance**

El Banco ha realizado la clasificación de las operaciones fuera de balance y reservas requeridas al 31 de diciembre de 2015 (septiembre 2015), en base al Acuerdo No.4-2013 y Acuerdo No.6-2002, respectivamente, emitidos por la Superintendencia de Bancos y la misma se muestra a continuación:

	<b>31 de diciembre 2015 (No auditado)</b>	<b>30 de septiembre 2015 (Auditado)</b>
Garantías bancarias, fianzas, avales	6,965,442	6,699,017
Promesas de pago	<u>6,991,076</u>	<u>1,752,975</u>
<b>Total</b>	<u><b>13,956,518</b></u>	<u><b>8,451,992</b></u>

Las garantías emitidas y promesas de pago están expuestas a pérdidas crediticias en el evento que el cliente no cumpla con su obligación de pagar. Las políticas y procedimientos del Banco en la aprobación de compromisos de crédito, garantías financieras y promesas de pago son las mismas que se utilizan para el otorgamiento de préstamos registrados en el estado consolidado de situación financiera.

Las garantías emitidas y promesas de pago de clientes, corresponden a facilidades pendientes por desembolsar, las cuales no se muestran en el estado consolidado de situación financiera, pero están registrados en las cuentas de orden del Banco.



**MMG Bank Corporation y subsidiarias**  
(Entidad 100% subsidiaria de MMG Capital Holdings Inc.)

**Notas a los estados financieros consolidados**  
**Por el período de tres meses terminado el 31 de diciembre de 2015**  
**(En balboas)**

**21.6 Acuerdo 4-2011 / 3-2015**

Monto administrado de cuentas de clientes

El Banco mantenía en administración, cartera de inversiones por cuenta y riesgo de clientes que ascendían a B/.1,445,044,758 (Septiembre 2015: B/.1,518,568,368) Considerando la naturaleza de estos servicios, la Administración considera que no existe riesgo para el Banco.

El detalle de los portafolios de clientes se detalla a continuación:

	<u>Acciones</u>	<u>Títulos de deuda</u>	<u>Total del valor de mercado</u>
<b>31 de diciembre 2015 (No auditado)</b>			
Valores en custodia local	195,493,561	415,423,817	610,917,378
Valores en custodia internacional	<u>467,111,232</u>	<u>367,015,968</u>	<u>834,127,200</u>
	<u>662,604,793</u>	<u>782,439,785</u>	<u>1,445,044,578</u>
<b>30 de septiembre 2015 (Auditado)</b>			
Valores en custodia local	214,371,365	427,629,456	642,000,821
Valores en custodia internacional	<u>511,746,837</u>	<u>364,820,710</u>	<u>876,567,547</u>
	<u>726,118,202</u>	<u>792,450,166</u>	<u>1,518,568,368</u>

*Información por actividad conforme las licencias otorgadas a la Empresa*

	<u>Bancaria</u>	<u>Casa de valores</u>	<u>Fiduciaria</u>
Total de Ingresos	4,013,953	1,923,686	134,611
Total de gastos	<u>(2,666,276)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Ganancia antes de impuesto	1,347,677	1,923,686	134,611
Gasto por impuesto sobre la renta	<u>125,442</u>	<u>(480,922)</u>	<u>(33,653)</u>
Ganancia del periodo	<u>1,473,119</u>	<u>1,442,765</u>	<u>100,958</u>
Total de activos	<u>638,523,805</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total de pasivos	<u>58,714,068</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total de patrimonio	<u>51,383,747</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

\*\*\*\*\*

**MMG Bank Corporation y subsidiarias**  
(Entidad 100% subsidiaria de MMG Capital Holdings Inc )

Anexo I

**Información de consolidación sobre el estado de situación financiera**  
**31 de diciembre de 2015**  
(En balboas)

	<b>MMG Bank Corp.</b>	<b>Universal Leasing, Inc.</b>	<b>MMG Bank &amp; Trust Ltd.</b>	<b>MMG Asset Management Corp.</b>	<b>Gonic Investment Inc.</b>	<b>Sub-total</b>	<b>Ajustes de consolidación</b>	<b>Total consolidado</b>
<b>Activos</b>								
Efectivo y equivalentes de efectivo	112,502,233	83,666	37,212,686	54,174	31,966	149,884,725	(19,422,478)	130,462,247
Valores de inversión disponibles para la venta	297,271,875	-	75,974,766	-	-	373,246,641	(5,640,000)	367,606,641
Préstamos, neto	42,267,703	-	84,890,796	-	-	127,158,499	-	127,158,499
Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras, neto	8,067,018	-	313,571	1,234,206	-	9,614,795	-	9,614,795
Otros activos	3,806,516	6,737	501,330	440,405	25,367	4,780,355	(1,098,732)	3,681,623
<b>Activos totales</b>	<b>463,915,345</b>	<b>90,403</b>	<b>198,893,149</b>	<b>1,728,785</b>	<b>57,333</b>	<b>664,685,015</b>	<b>(26,161,210)</b>	<b>638,523,805</b>
<b>Pasivos y patrimonio</b>								
<b>Pasivos</b>								
Depósitos de clientes	397,602,648	-	162,378,135	-	-	559,980,783	-	559,980,783
Depósitos de bancos	17,479,733	-	9,076,925	-	-	26,556,658	(19,422,478)	7,134,180
Financiamientos recibidos	6,097,262	-	-	-	-	6,097,262	-	6,097,262
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	-	-	1,430,026	-	-	1,430,026	-	1,430,026
Otros pasivos	12,166,235	1,570	317,505	903,149	183,023	13,571,462	(1,098,732)	12,472,750
<b>Pasivos totales</b>	<b>433,345,678</b>	<b>1,570</b>	<b>173,202,591</b>	<b>903,149</b>	<b>183,023</b>	<b>607,636,211</b>	<b>(20,521,210)</b>	<b>587,115,001</b>
<b>Patrimonio</b>								
Acciones comunes	20,000,000	100,000	5,000,000	530,000	10,000	25,640,000	(5,640,000)	20,000,000
Reserva regulatoria	942,576	-	692,413	-	-	1,634,989	-	1,634,989
Cambios netos en valores disponibles para la venta	160,418	-	(2,195,192)	-	-	(2,014,774)	-	(2,014,774)
Ganancias acumuladas	9,446,473	(11,167)	22,193,337	295,636	(135,690)	31,788,589	-	31,788,589
<b>Patrimonio total</b>	<b>30,569,467</b>	<b>88,833</b>	<b>25,690,558</b>	<b>825,636</b>	<b>(125,690)</b>	<b>57,048,804</b>	<b>(5,640,000)</b>	<b>51,408,604</b>
<b>Pasivos y patrimonio totales</b>	<b>463,915,345</b>	<b>90,403</b>	<b>198,893,149</b>	<b>1,728,785</b>	<b>57,333</b>	<b>664,685,015</b>	<b>(26,161,210)</b>	<b>638,523,805</b>

Véase informe que se acompaña

**MMG Bank Corporation y subsidiarias**  
(Entidad 100% subsidiaria de MMG Capital Holdings Inc.)

Anexo II

**Información de consolidación sobre el estado de ganancia o pérdida**  
**Por el periodo de tres meses terminado el 31 de diciembre de 2015**  
**(En balboas)**

	<u>MMG Bank Corp.</u>	<u>Universal Leasing, Inc.</u>	<u>MMG Bank &amp; Trust Ltd.</u>	<u>MMG Asset Management Corp.</u>	<u>Gonic Investment Inc.</u>	<u>Sub-total</u>	<u>Ajustes de consolidación</u>	<u>Total consolidado</u>
Ingresos por intereses	2,069,799	-	1,302,404	-	-	3,372,203	(47,433)	3,324,770
Gastos por intereses	(153,865)	-	(535,194)	-	-	(689,060)	47,433	(641,627)
Ingresos neto por intereses	<u>1,915,933</u>	<u>-</u>	<u>767,210</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,683,143</u>	<u>-</u>	<u>2,683,143</u>
Ingresos por comisiones	3,133,708	-	950,264	122,409	-	4,206,401	-	4,206,401
Gastos por comisiones	(872,464)	-	(248,557)	-	-	(1,121,021)	-	(1,121,021)
Ingresos neto por comisiones	<u>2,261,244</u>	<u>-</u>	<u>701,727</u>	<u>122,409</u>	<u>-</u>	<u>3,085,380</u>	<u>-</u>	<u>3,085,380</u>
Ingresos neto de intereses y comisiones	<u>4,177,177</u>	<u>-</u>	<u>1,468,937</u>	<u>122,409</u>	<u>-</u>	<u>5,768,523</u>	<u>-</u>	<u>5,768,523</u>
Otros ingresos:								
Ganancia realizada en valores disponibles para la venta	12,969	-	3,200	-	-	16,169	-	16,169
Otros ingresos	157,060	-	130,498	-	-	287,558	-	287,558
	<u>4,347,206</u>	<u>-</u>	<u>1,602,635</u>	<u>122,409</u>	<u>-</u>	<u>6,072,250</u>	<u>-</u>	<u>6,072,250</u>
Otros gastos:								
Gastos del personal	(1,274,353)	-	(91,018)	-	-	(1,365,371)	-	(1,365,371)
Honorarios y servicios profesionales	(101,552)	-	(237,775)	(32)	(200)	(339,559)	-	(339,559)
Gastos por arrendamientos operativos	(43,232)	-	(7,924)	-	-	(51,156)	-	(51,156)
Depreciación	(200,929)	-	(50,018)	(82,505)	-	(333,452)	-	(333,452)
Otros	(415,289)	(1,813)	(124,080)	(35,249)	(307)	(576,738)	-	(576,738)
Ganancia antes de impuesto	2,311,851	(1,813)	1,091,820	4,623	(507)	3,405,974	-	3,405,974
Gasto por impuesto sobre la renta	(362,909)	-	-	(1,156)	-	(364,065)	-	(364,065)
<b>Ganancia del periodo</b>	<u>1,948,942</u>	<u>(1,813)</u>	<u>1,091,820</u>	<u>3,467</u>	<u>(507)</u>	<u>3,041,909</u>	<u>-</u>	<u>3,041,909</u>

Véase informe que se acompaña

**MMG Bank Corporation y subsidiarias**

(Entidad 100% subsidiaria de MMG Capital Holdings Inc.)

Anexo III

**Información de consolidación sobre el estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral**

Por el periodo de tres meses terminado el 31 de diciembre de 2015

(En balboas)

	<u>MMG Bank Corp.</u>	<u>Universal Leasing, Inc.</u>	<u>MMG Bank &amp; Trust Ltd.</u>	<u>MMG Asset Management Corp.</u>	<u>Gonic Investment Inc.</u>	<u>Sub-total</u>	<u>Ajustes de consolidación</u>	<u>Total consolidado</u>
Ganancia del periodo	<u>1,948,942</u>	<u>(1,813)</u>	<u>1,091,820</u>	<u>3,467</u>	<u>(507)</u>	<u>3,041,909</u>	<u>-</u>	<u>3,041,909</u>
<b>Otro resultado integral:</b>								
<b>Partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente a ganancias o pérdidas:</b>								
Ganancias netas realizadas y transferidas a resultados								
Monto neto reclasificado a ganancia o pérdida	<u>(12,969)</u>	<u>-</u>	<u>(3,200)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(16,169)</u>	<u>-</u>	<u>(16,169)</u>
Cambios netos en valores disponibles para la venta	<u>174,756</u>	<u>-</u>	<u>(193,192)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(18,436)</u>	<u>-</u>	<u>(18,436)</u>
Otro resultado integral del periodo	<u>161,787</u>	<u>-</u>	<u>(196,392)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(34,605)</u>	<u>-</u>	<u>(34,605)</u>
<b>Resultado integral total del periodo</b>	<u>2,110,729</u>	<u>(1,813)</u>	<u>895,428</u>	<u>3,467</u>	<u>(507)</u>	<u>3,007,304</u>	<u>-</u>	<u>3,007,304</u>

Véase informe que se acompaña.

**MMG Bank Corporation y subsidiarias**

(Entidad 100% subsidiaria de MMG Capital Holdings Inc.)

Anexo IV

**Información de consolidación sobre el estado de cambios en el patrimonio**

Por el período de tres meses terminado el 31 de diciembre de 2015

(En balboas)

	<b>MMG Bank Corporation</b>	<b>Universal Leasing Inc.</b>	<b>MMG Bank &amp; Trust Ltd.</b>	<b>MMG Asset Management Corp.</b>	<b>Gonic Investments, S.A.</b>	<b>Sub-Total</b>	<b>Ajustes de consolidación</b>	<b>Total consolidado</b>
<b>Acciones comunes</b>								
Saldo al inicio y al final del período	20,000,000	100,000	5,000,000	530,000	10,000	25,640,000	(5,640,000)	20,000,000
<b>Reserva regulatoria</b>								
Saldo al inicio del período	711,577	-	678,007	-	-	1,389,584	-	1,389,584
Reserva del período	230,999	-	14,406	-	-	245,405	-	245,405
Saldo al final del período	042,576	-	692,413	-	-	1,634,989	-	1,634,989
<b>Cambios netos en valores disponibles para la venta</b>								
Saldo al inicio del período	18,631	-	(1,998,800)	-	-	(1,980,169)	-	(1,980,169)
Ganancias realizadas transferidas a resultados	(12,969)	-	(3,200)	-	-	(16,169)	-	(16,169)
Cambios netos en valores disponibles para la venta	174,756	-	(193,192)	-	-	(18,436)	-	(18,436)
Saldo al final del período	180,418	-	(2,195,192)	-	-	(2,014,774)	-	(2,014,774)
Saldo al inicio del período	14,395,197	(9,354)	21,115,923	292,169	(135,183)	35,658,752	-	35,658,752
Movimiento de reserva regulatoria	(230,999)	-	(14,406)	-	-	(245,405)	-	(245,405)
Pago de dividendos	(6,666,667)	-	-	-	-	(6,666,667)	-	(6,666,667)
Utilidad (pérdida) neta	1,948,942	(1,813)	1,091,820	3,467	(507)	3,041,909	-	3,041,909
Saldo al final del período	9,446,473	(11,167)	22,193,337	295,636	(135,690)	31,788,590	-	31,788,590
<b>Total de patrimonio</b>								
Saldo al inicio del período	35,125,405	90,646	24,795,130	822,169	(125,183)	60,708,167	(5,640,000)	55,068,167
Cambio neto en el período	(4,555,938)	(1,813)	895,428	3,467	(507)	(3,659,362)	-	(3,659,362)
Saldo al final del período	30,569,467	88,833	25,690,558	825,636	(125,690)	57,048,805	(5,640,000)	51,408,805

Véase Informe que se acompaña.